



SMYK Holding S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem przy ul. Domaniewskiej 48, 02-672 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000738472)

Oferta publiczna nie więcej niż 18.410.214 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 nowo emitowanych akcji serii D Spółki oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 38.633.552 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 nowo emitowanych akcji serii D oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 praw do nowo emitowanych akcji serii D

Niniejszy prospekt („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 32.046.578 akcji zwykłych serii B oraz D spółki SMYK Holding S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent” lub „SMYK”), o wartości nominalnej 1,00 zł każda („Akcje Oferowane”) („Oferta”), z czego AMC V Gandalf SA z siedzibą w Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga („Akcjonariusz Sprzedający”) oferuje nie więcej niż 18.410.214 akcji serii B Spółki („Akcje Sprzedawane”), a Spółka oferuje nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 nowo emitowanych akcji serii D Spółki („Nowe Akcje”); oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nie więcej niż 52.269.916 akcji serii Spółki, w tym 38.633.552 zwykłych imiennych akcji serii B w kapitale zakładowym Spółki, jak również nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 praw do Nowych Akcji („Prawa do Akcji”, „PDA”) (łącznie „Akcje Dopuszczane”) („Dopuszczenie do Obrotu na GPW”).

Spółka otrzyma wpływ z emisji Nowych Akcji, a Akcjonariusz Sprzedający otrzyma wpływ ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Spółka oczekuje, że wpływy brutto z emisji Nowych Akcji wyniosą ok. 150 mln zł. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji przydzielonych inwestorom w Ofercie oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych (zgodnie z definicją poniżej).

Inwestorzy Indywidualni będą mogli składać zapisy na Akcje Sprzedawane w dniach od 23 października 2025 r. do 29 października 2025 r. Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych będzie prowadzony od dnia 23 października 2025 r. do dnia 29 października 2025 r. Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane po zakończeniu okresu budowania księgi popytu, w okresie od 30 października 2025 r. do 3 listopada 2025 r.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty („Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych”), jak również ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („Inwestorzy Indywidualni”) („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych”) i ostateczna cena sprzedaży każdej Akcji Oferowanej dla Inwestorów Instytucjonalnych (zgodnie z definicją poniżej) („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych”), a łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych”) zostaną ustalone przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Barclays Bank Ireland PLC, UniCredit Bank GmbH, Milan Branch oraz Pekao Investment Banking S.A., pełniącymi funkcję Współprowadzących Księgę Popytu (łącznie „Globalni Współkoordynatorzy”). W związku z Ofertą Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao pełni funkcję firmy inwestycyjnej („Firma Inwestycyjna”) pośredniczącej w ofercie publicznej Akcji Oferowanych objętych Prospektem oraz funkcję współprowadzącego księgę popytu („Współprowadzący Księgę Popytu”, a wraz z Globalnymi Współkoordynatorami, „Menedżerowie Oferty”). Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów, zostanie ustalona przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Zamiarem Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego jest ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych w taki sposób aby wpływy brutto Spółki z emisji Nowych Akcji wyniosły ok. 150 mln PLN, a łączna liczba Akcji Oferowanych nabytych w Ofercie reprezentowała ok. 45% kapitału zakładowego Spółki po emisji Nowych Akcji oraz po emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, emitowanych jako Nagroda za IPO (zgodnie z definicją w Prospekcie) w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce. Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego, oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, a także o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przekazane do wiadomości publicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty podanie powyższych informacji do wiadomości publicznej powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 października 2025 r.

Akcje w kapitale zakładowym Spółki (w tym Akcje Oferowane) nie były uprzednio i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wniosek o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW wszystkich akcji w jej kapitale zakładowym, w tym Akcji Oferowanych z proponowanym terminem rozpoznania wniosku ustalonym tak, aby ich rejestracja nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym oraz zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych, a także rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW na zasadach i w terminie określonych w Prospekcie. Wszystkie Akcje Dopuszczane będą istniały w formie zdematerializowanej w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”) z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedających jest, aby pierwszy dzień notowań Akcji Sprzedawanych oraz PDA na rynku podstawowym GPW nastąpił około 7 listopada 2025 r.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajdującym się w rozdziale 2 „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji Dopuszczanych (w tym Akcji Oferowanych) może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Oferowane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”). Inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego oraz został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”), Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 („Rozporządzenie 2019/980”) w oparciu o Załącznik 1 oraz Załącznik 11 Rozporządzenia 2019/980.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych mających siedzibę poza Polską i będą dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie będą one prowadzone. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań marketingowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony dokument marketingowy w języku angielskim w formie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („Dokument Marketingowy”) udostępniany oddzielnie wybranym Inwestorom Instytucjonalnym. Działania marketingowe w związku z Ofertą będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do inwestorów, którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich, zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S, na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. *U.S. Securities Act of 1933, as amended*) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule*

144A) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Dokument Marketingowy nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) ani przez żaden inny organ administracji publicznej, w szczególności w jurysdykcjach, gdzie będą podjęte takie ograniczone działania marketingowe w związku z Ofertą. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty i Dopuszczenia do Obrótu na GPW, zawierającym informacje na temat Grupy SMYK, Akcjonariusza Sprzedającego oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji Oferowanych przez, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji Oferowanych, od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Każdy inwestor zamieszkający bądź mający siedzibę poza terytorium Polski zamierzający uczestniczyć w Ofercie powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw (w zakresie, w jakim mogą znaleźć zastosowanie do uczestnictwa danego inwestora w Ofercie). Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. AKCJE OFEROWANE SĄ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ ZGODNIE Z PROSPEKTEM. W ZWIĄZKU Z OFERTĄ MOGĄ ZOSTAĆ PODJĘTE OGRANICZONE DZIAŁANIA MARKETINGOWE MAJĄCE NA CELU PROMOWANIE OFERTY POZA TERYTORIUM POLSKI, JAK WSKAZANO POWYŻEJ I W INNYCH ROZDZIAŁACH PROSPEKTU. INWESTORZY BĘDĄCY KWALIFIKOWANYMI NABYWCAMI INSTYTUCJONALNYMI (ANG. *QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS*) ZOSTAJĄ NINIEJSZYM POINFORMOWANI, ŻE AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE I SPRZEDAWANE W RAMACH ZWOLNIENIA Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z ART. 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH NA PODSTAWIE PRZEPISU 144A (ANG. RULE 144A) WYDANEGO NA MOCY AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE I SPRZEDAWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE ZNAJDUJĄ SIĘ W ROZDZ. 18 „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI (ANG. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION), ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

W przypadku zawarcia Umowy o Stabilizację, w związku z Ofertą, Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, działając jako menedżer stabilizujący („**Menedżer Stabilizujący**”) w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, oraz w imieniu Menedżerów Oferty, będzie mógł nabywać na GPW Akcje Dopuszczane w łącznej liczbie nie wyższej niż 15% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty („**Liczba Akcji Stabilizujących**”) w celu stabilizacji kursu giełdowego Akcji Dopuszczanych na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliłby się w innych okolicznościach, gdyby działania takie nie były podejmowane. Nabywanie Akcji Dopuszczanych w ramach działań stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. Nie ma pewności, że Menedżer Stabilizujący podejmie jakiegokolwiek działania stabilizacyjne. Taka stabilizacja, o ile zostanie rozpoczęta, może zostać przerwana w dowolnym momencie i musi zostać zakończona w ciągu 30 dni od rozpoczęcia notowania Akcji Dopuszczanych na GPW oraz zostanie przeprowadzona po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Oferta nie będzie kierowana do: (i) jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii; oraz (ii) jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim. Oferta nie będzie kierowana do podmiotów objętych sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury) lub Departament Stanu USA (ang. U.S. Department of State), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji, a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium objętym sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

Globalni Współkoordynatorzy i Współprowadzący Księgę Popytu

Barclays Bank Ireland PLC

Pekao Investment Banking S.A.

UniCredit Bank GmbH, Milan Branch

Współprowadzący Księgę Popytu oraz Firma Inwestycyjna

Bank Polska Kasa Opieki S.A. –

Biuro Maklerskie Pekao

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 22 października 2025 r.

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt traci ważność.

KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym, z wyłączeniem badania ścisłości przedstawionych w Prospekcie informacji. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	5
2.	CZYNNIKI RYZYKA	12
2.1.	Ryzyka związane z działalnością Grupy SMYK	12
2.2.	Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz sektorem, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność	32
2.3.	Ryzyka związane z kwestiami finansowymi	36
2.4.	Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym	39
2.5.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Dopuszczanymi	43
3.	ISTOTNE INFORMACJE	49
3.1.	Definicje i terminologia	49
3.2.	Zastrzeżenia	49
3.3.	Zmiany do Prospektu	51
3.4.	Informacja dla potencjalnych inwestorów	52
3.5.	Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II	53
3.6.	Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych	54
3.7.	Prezentacja walut oraz kursy wymiany walut	56
3.8.	Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	56
3.9.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	57
3.10.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	58
3.11.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	58
3.12.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	59
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	61
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	63
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	63
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	63
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy	63
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	65
6.1.	Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego	65
6.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	65
6.3.	Zobowiązania pośrednie i warunkowe	66
7.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	67
7.1.	Podsumowanie skonsolidowanego rachunku zysków i strat	67
7.2.	Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów	68
7.3.	Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	68
7.4.	Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	69
7.5.	Alternatywne pomiary wyników	70
7.6.	Uzgodnienia Alternatywnych Pomiarów Wyników	75
7.7.	Uzgodnienie Skorygowanego EBIT oraz Skorygowanej EBITDA do zysku/(straty) netto za okres z działalności kontynuowanej	80
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	82
8.1.	Kluczowe czynniki ogólne wpływające na wyniki operacyjne i finansowe	82
8.2.	Nadzwyczajne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe	93
8.3.	Działalność zaniechana	95
8.4.	Trendy, ostatnie zdarzenia i cele finansowe	96
8.5.	Wyniki działalności	97
8.6.	Segmenty operacyjne	113
8.7.	Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	115
8.8.	Płynność finansowa i zasoby kapitałowe	120
8.9.	Zobowiązania finansowe	128

8.10.	Nakłady inwestycyjne (Capex)	129
8.11.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	130
8.12.	Istotne zasady rachunkowości i oszacowania	132
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY SMYK	133
9.1.	Wstęp	133
9.2.	Przewagi konkurencyjne	134
9.3.	Strategia	146
9.4.	Historia	150
9.5.	Działalność operacyjna	152
9.6.	Kanały sprzedaży	159
9.7.	Tworzenie produktu, procedury wyboru i pozyskiwanie produktów	171
9.8.	Łańcuch dostaw	176
9.9.	Marketing i reklama	179
9.10.	Baza klientów	182
9.11.	Polityka cenowa	184
9.12.	Gwarancje i polityka posprzedażowa	185
9.13.	Wycofywanie produktów z obrotu	185
9.14.	Istotne umowy	186
9.15.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	198
9.16.	Ochrona środowiska	201
9.17.	Zagadnienia regulacyjne i reklamacje klientów	201
9.18.	Badania i rozwój	202
9.19.	Własność intelektualna	202
9.20.	Ubezpieczenia	207
9.21.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	207
9.22.	Pracownicy i inne osoby stale współpracujące	208
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE	213
10.1.	Ogólny przegląd środowiska makroekonomicznego w Polsce i Rumunii oraz jego potencjał wzrostowy	213
10.2.	Rynek produktów dziecięcych w Polsce i Rumunii	221
10.3.	Otoczenie regulacyjne	231
11.	OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE SMYK	241
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	241
11.2.	Przedmiot działalności	241
11.3.	Kapitał zakładowy	241
11.4.	Ograniczenia zbywalności akcji	243
11.5.	Zmiany w kapitale zakładowym w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi	243
11.6.	Grupa SMYK	244
11.7.	Spółki Zależne	246
12.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	250
12.1.	Zarząd	250
12.2.	Rada Nadzorcza	253
12.3.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	265
12.4.	Powiązania rodzinne	266
12.5.	Konflikty interesów	266
12.6.	Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej	266
12.7.	Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej	266
12.8.	Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej	266

12.9.	Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie	267
12.10.	Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej	267
12.11.	Kontrola wewnętrzna, sprawozdawczość finansowa, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i nadzór zgodności działalności z prawem (<i>compliance</i>)	272
12.12.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	273
13.	AKCJONARIUSZ SPÓŁKI I OFERUJĄCY	277
13.1.	Akcjonariusz Sprzedający	277
13.2.	Kontrola nad Spółką	277
13.3.	Udział Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie	279
13.4.	Struktura akcjonariatu przed oraz po przeprowadzeniu Oferty	282
14.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	283
14.1.	Transakcje między Spółką a Spółkami Zależnymi	283
14.2.	Transakcje między Grupą SMYK a Akcjonariuszem Sprzedającym	288
14.3.	Transakcje między Grupą SMYK a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi członków Zarządu	291
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	292
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami	292
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	294
15.3.	Kompetencje Walnego Zgromadzenia	297
16.	WARUNKI OFERTY	300
16.1.	Oferta	300
16.2.	Przewidywany harmonogram Oferty	302
16.3.	Odstąpienie od Oferty	304
16.4.	Zawieszenie Oferty	305
16.5.	Suplementy do Prospektu	305
16.6.	Cena Maksymalna oraz ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych	306
16.7.	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych	306
16.8.	Zasady składania Zapisów	307
16.9.	Zasady płatności za Akcje Oferowane	309
16.10.	Przydział Akcji Oferowanych	310
16.11.	Rejestracja Akcji w Depozycie Papierów Wartościowych i Rozliczenie Oferty	312
17.	GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI	317
17.1.	Umowa o Gwarantowanie Oferty	317
17.2.	Stabilizacja	318
17.3.	Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	319
17.4.	Inne relacje ze Współprowadzącymi Księgę Popytu	320
18.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH	321
18.1.	Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce	321
18.2.	Stany Zjednoczone Ameryki	322
18.3.	Europejski Obszar Gospodarczy	322
18.4.	Wielka Brytania	322
18.5.	Szwajcaria	323
18.6.	Kanada	323
18.7.	Japonia	323
18.8.	Międzynarodowe Centrum Finansowe w Dubaju (Dubai International Financial Centre, DIFC)	324
18.9.	Singapur	324
18.10.	Sankcje	324

19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	326
19.1.	Wprowadzenie	326
19.2.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	326
19.3.	Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	328
19.4.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR	335
19.5.	Kodeks Spółek Handlowych	340
19.6.	Zobowiązania informacyjne oraz inne ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych	340
20.	OPODATKOWANIE	344
20.1.	Podatek dochodowy od osób fizycznych	344
20.2.	Podatek dochodowy od osób prawnych	352
20.3.	Podatek od spadków i darowizn	362
20.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	363
20.5.	Odpowiedzialność płatnika	363
21.	INFORMACJE DODATKOWE	365
21.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW	365
21.2.	Dokumenty udostępnione do wglądu	365
21.3.	Niezależny biegły rewident	365
21.4.	Podmioty zaangażowane w Ofertę	365
21.5.	Publiczne oferty przejęcia	367
21.6.	Informacje pochodzące od osób trzecich	367
21.7.	Koszty Oferty	367
21.8.	Umowa z animatorem rynku Spółki	368
21.9.	Miejsce rejestracji Akcji	368
22.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	369
22.1.	Oświadczenie Spółki	369
22.2.	Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego (Oferującego)	370
23.	SKRÓTY I DEFINICJE	371
24.	SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH	380
25.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-1
25.1.	Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024	F-2
25.2.	Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024	F-6
25.3.	Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego	F-82
25.4.	Śródroczne Sprawozdanie Finansowe	F-84
26.	ZAŁĄCZNIKI	A-1
26.1.	Spis tabel zamieszczonych w Prospekcie	A-2
26.2.	Uchwała ws. Dopuszczenia	A-7
26.3.	Uchwała Emisyjna	A-9
26.4.	Statut	A-13

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone przy wykorzystaniu wymogów w zakresie ujawnień zwanych „Elementami” i zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest wymagane dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz dla Emitenta. Nawet jeżeli istnieje obowiązek włączenia danego Elementu do podsumowania, może się zdarzyć, że uwagi na rodzaj papierów wartościowych oraz na Emitenta, że brak jest możliwości przekazania informacji dotyczących danego Elementu. W takim przypadku do podsumowania włączony został krótki opis Elementu z uwagą „nie dotyczy”.

Sekcja A – Wprowadzenie i ostrzeżenia
Ostrzeżenia
Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych
Na podstawie Prospektu: (i) Emitent (zgodnie z definicją poniżej) oferuje nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 13.636.364 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja („ Nowe Akcje ”), (ii) Akcjonariusz Sprzedający (zgodnie z definicją poniżej) oferuje nie więcej niż 18.410.214 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda („ Akcje Sprzedawane ”), a łącznie z Nowymi Akcjami, „ Akcje Oferowane ”, „ Oferta ”). Zamiarem Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego jest ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych (zgodnie z definicjami poniżej) w taki sposób aby wpływy brutto Spółki z emisji Nowych Akcji wyniosły ok. 150 mln PLN, a łączna liczba Akcji Oferowanych nabytych w Ofercie reprezentowała ok. 45% kapitału zakładowego Spółki po rejestracji Nowych Akcji oraz akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, emitowanych w ramach tzw. „nagrody za IPO” będącej częścią ustanowionego w Spółce programu motywacyjnego, (iii) Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ GPW ”) 38.633.552 akcji serii B (w tym Akcji Sprzedawanych), jak również nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 praw do Nowych Akcji („ Prawa do Akcji ”, „ PDA ”) (łącznie „ Akcje Dopuszczane ”) („ Dopuszczenie do Obrotu na GPW ”). Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta składa się z 54.370.447 akcji („ Akcje ”), w tym 15.736.895 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A („ Akcje Serii A ”) oraz z 38.633.552 akcji zwykłych imiennych serii B („ Akcje Serii B ”). Zgodnie z postanowieniami art. 5 ust. 4 Statutu, Akcje Serii B ulegną automatycznej zamianie na akcje na okaziciela w dniu, w którym Spółka zawrze umowę z KDPW dotyczącą rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych (na podstawie art. 5a ust.1 lub art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („ Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi ”), co nastąpi około Daty Ustalenia Ceny (zgodnie z definicją poniżej), nie później jednak niż do dnia, w którym odbędzie się sesja GPW, na której nastąpi składanie zleceń sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym (zgodnie z definicją poniżej) za pośrednictwem systemu GPW.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) papierów wartościowych
W związku z dematerializacją i rejestracją Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, na wniosek Emitenta KDPW nadał wstępny kod ISIN dla Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych): PLSKHDG00013. Emitent złożył do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (na podstawie art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) z proponowanym terminem jego rozpoznania przypadającym tak, aby ich rejestracja nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym oraz zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych, a także rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW w terminie i na zasadach określonych w Prospekcie.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)
SMYK Holding S.A., spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska): (i) KRS 0000738472; (ii) REGON 360763420; (iii) NIP 527229226; (iv) kod LEI: 2594007309CAHDEC5E30; (v) tel. +48 22 461 00 00; (vi) strona internetowa: www[.]smykgroup[.]com; i (vii) e-mail: ir@smykgroup.com
Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących, w tym ich LEI
W ramach Oferty Akcje Sprzedawane są oferowane przez Akcjonariusza Sprzedającego, tj. AMC V Gandalf SA, spółkę prawa luksemburskiego z siedzibą w Senningerberg (adres: 5 Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luksemburg („ Akcionariusz Sprzedający ”), (i) numer Rejestru Handlu i Spółek w Luksemburgu: B284890; (ii) kod LEI: 529900RS9QDT-7FP2DO60; (iii) tel. +352 (691) 19 85 19, +43 (664) 45 87 943; (iv) strona internetowa: nie posiada. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Emitent (zob. Sekcja A podsekcja „Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)” powyżej).
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt
Komisja Nadzoru Finansowego: (i) adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; (ii) tel. +48 22 262 50 00; (iii) faks: +48 22 262 51 11; (iv) e-mail: knf@knf.gov.pl; oraz (v) strona internetowa: www[.]knf.gov.pl[.]pl.
Data zatwierdzenia Prospektu
Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 22 października 2025 r.
Sekcja B – Kluczowe informacje na temat Emitenta
Kto jest emitentem papierów wartościowych?
Emitent SMYK Holding S.A., spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska), kod LEI: 2594007309CAHDEC5E30. Działalność podstawowa Emitenta Grupa SMYK jest liderem w branży produktów dla dzieci w ramach jej Głównego Rynku Docelowego w Polsce, ciesząc się zaufaniem szerokiego grona klientów, niezmiennie wysoką rozpoznawalnością marki na przestrzeni lat oraz bogatym doświadczeniem na rynku (źródło: Raport OC&C). Grupa posiada 22% udział w rynku produktów dziecięcych dla zakupów zorientowanych na jakość (tzw. <i>heartland missions</i>) (tj. zakupach wysokiej jakości produktów, z przeznaczeniem na prezent, w modelu omnichannel oraz w sklepach stacjonarnych) w ramach głównego rynku docelowego Grupy SMYK (źródło: raport rynkowy OC&C). Poza działalnością prowadzoną w Polsce Grupa umacnia swoją pozycję w regionie Europy Środkowo-Wschodniej jako wiodący sprzedawca detaliczny produktów dla dzieci, rozwijając swój udział w rynku w Rumunii oraz planując dalszą ekspansję międzynarodową rynkach CEE, w pierwszej kolejności na Słowacji (gdzie Grupa otworzyła już swój pierwszy sklep), w Czechach i Bułgarii. Oferta produktowa Grupy SMYK obejmuje szeroką gamę produktów dla dzieci obejmujących odzież, obuwie, zabawki, akcesoria, przybory szkolne i wiele innych artykułów dziecięcych. Asortyment produktów Grupy obejmuje marki własne takie jak COOL CLUB, SMIKI, KAYOKI, jak również nową markę NOWEAR dedykowaną dla starszych nastolatków i młodych dorosłych. Marki własne Grupy, w tym projektowane wewnętrznie marki odzieżowe, odpowiadają za 1.158 mln PLN przychodów z umów z klientami Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z 1.055 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., co oznacza CAGR na poziomie 4,75%. Poza markami własnymi, Grupa oferuje także szeroką gamę marek zewnętrznych, w tym LEGO, Fisher-Price, Hasbro, Mattel i innych uwielbianych przez najmłodszych produktów. Powyższy, szeroki asortyment produktów stanowiący unikalne połączenie marek własnych i zewnętrznych stanowi kompleksową ofertę produktów dla dzieci (tzw. <i>one-stop-shop</i>) w różnych kategoriach i przedziałach cenowych, umożliwiając grupie docelowej klientów Grupy SMYK (w szczególności rodzicom dzieci oraz osobom zainteresowanym zakupem prezentów dla dzieci) unikalną możliwość zakupów „pod jednym dachem” zgodnie z dewizą Grupy „Cały dla małych!”. Sklepy SMYK pozostają naturalnym wyborem rodziców, członków rodziny oraz osób poszukujących prezentów, którzy cenią sobie wysoką jakość i wygodę zakupów w jednej lokalizacji. Lojalność klientów Grupy względem oferowanych przez nią marek demonstruje m.in. wysocy skuteczny program lojalnościowy SMYK zwiększający zaangażowanie klientów i kreujący więź pomiędzy Klientem a Grupą, rozwijaną i kontynuowaną wraz z dorastaniem dziecka i zmianą jego potrzeb zakupowych. W 2024 r. 67% całkowitych przychodów Grupy SMYK w Polsce uzyskano dzięki programowi lojalnościowemu, w porównaniu z 53% w 2018 r. Kluczową przewagą Grupy na tle jej konkurentów jest unikalny, szeroki asortyment produktów dla dzieci oferowany w modelu omnichannel, umożliwiając klientom zapoznanie się z ofertą Grupy zarówno w sklepach stacjonarnych umiejscowionych w strategicznych lokalizacjach w centrach handlowych i parkach handlowych o dużym ruchu (gdzie 250 sklepów otwarto w Polsce i 33 w Rumunii), jak i w sklepach internetowych (w tym za pośrednictwem aplikacji na urządzenia mobilne) aktywnych w Polsce i w Rumunii. Unikalne połączenie możliwości zakupów w sieci oraz stacjonarnych umożliwia klientom pełną interakcję z produktami Grupy, przy zachowaniu wygody zakupów oraz ich indywidualnych preferencji, w tym co do wyboru sposobu dostawy zamówionego produktu (dostawa na adres wskazany przez klienta czy możliwość odbioru produktu w modelu „Click & Collect” w sklepie stacjonarnym SMYK).

Model działalności Grupy, od lat sprawdzający się w Polsce oraz wdrażany dalej z sukcesem w Rumunii, Grupa zamierza replikować na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, w pierwszej kolejności poprzez ekspansję na Słowacji (gdzie Grupa otworzyła już swój pierwszy sklep), w Czechach oraz Bułgarii. Strategia Grupy na rynkach CEE zakłada w pierwszej kolejności otwarcie nowych sklepów stacjonarnych na nowych rynkach, a następnie uruchomienie sklepów internetowych, w celu zapewniania na nowym rynku pełnej integracji kanałów sprzedaży w modelu omnichannel. Efektywne funkcjonowanie biznesu Grupy w modelu omnichannel, a także jego dalszy rozwój, w tym na nowych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej zapewnią zautomatyzowany magazyn omnichannel Grupy, położony w Łodzi. Magazyn, stanowiący jednocześnie centrum dystrybucyjne dla wszystkich dostaw i operacji logistycznych Grupy SMYK pozwala zintegrować procesy logistyczne w ramach spółki SMYK Logistyka sp. z o.o., tym samym obniżając koszty działalności Grupy, które musiałyby zostać poniesione w przypadku korzystania z usług dostawców zewnętrznych.

Grupa jest zarządzana i nadzorowana przez doświadczony zespół menedżerów, posiadający dogłębną znajomość rynków, na których działa Grupa, a także bogate doświadczenie w handlu detalicznym produktami dla dzieci. Zespół liderów jest dodatkowo wspierany przez szefów poszczególnych jednostek w strukturze organizacyjnej Grupy, dedykowanych do obszarów działalności takich jak rozwój marek własnych (w tym projektowanie produktów), logistyka czy marketing i reklama. Ponadto kadra menedżerska Grupy ma własny interes finansowy w tworzeniu długoterminowej wartości dla akcjonariuszy. W 2024 r. Michał Grom przeprowadził wykup menedżerski Spółki – przy wsparciu partnerów finansowych, w tym Accession Capital Partners (ACP) – w celu przejścia Spółki od jej poprzedniego właściciela, Bridgepoint. W związku z powyższym Prezes Zarządu jest zaangażowany w funkcjonowanie Grupy nie tylko od strony operacyjnej, ale także posiada w niej znaczący udział finansowy, co świadczy o jego silnym zorientowaniu na długoterminowe budowanie wartości Grupy.

Grupa SMYK odnotowuje stabilny wzrost przychodów i rentowności. W latach 2022-2024 łączne przychody z umów z klientami Grupy wzrosły z 2,1 mld PLN do 2,2 mld PLN, co oznacza wskaźnik CAGR na poziomie 4,4%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dobrych wyników sprzedaży w ujęciu LFL w istniejącej bazie sklepów, uruchomienia nowych sklepów oraz ciągłego doskonalenia platformy omnichannel SMYK. W tym samym okresie marża brutto wzrosła z poziomu 38,6% w 2022 r. do 42,5% w 2024 r., a Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) osiągnęła 301,7 mln PLN w 2024 r., przy Marży skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) na poziomie 13,4%. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) wzrosła w tym okresie ponaddwukrotnie, odzwierciedlając wskaźnik CAGR na poziomie 55,8% i wzrost marży z 3,2% w 2022 r. do 7,1% w 2024 r. Zysk/(strata) netto Grupy SMYK za okres uległ zmianie ze straty netto wynoszącej 72,3 mln PLN w 2022 r. do zysku netto wynoszącego 30,1 mln PLN w 2024 r.

Akcjonariusze Emitenta

Na Datę Prospektu akcjonariuszem Emitenta jest AMCV Gandalf SA, który posiada 100% Akcji Emitenta uprawnionych do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Beneficjentem rzeczywistym AMCV Gandalf SA jest Prezes Zarządu Emitenta, Michał Grom. Na Datę Prospektu Emitent jest wspólnie kontrolowany w rozumieniu art. 4 pkt) 4 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów przez AMCV Spare S.à r.l., Macieja Zużalka i Michała Groma, zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 27 marca 2024 r., nr DKK – 73/2024 (decyzja dostępna w bazie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów). Na Datę Prospektu wspólna kontrola wskazanych pomiotów wynika z możliwości wywierania decydującego wpływu na Emitenta, które objawia się w możliwości blokowania przez każdego z nich strategicznych decyzji biznesowych Emitenta, w tym budżetu i znaczących wydatków.

Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta

Na Datę Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi: (i) Michał Grom (Prezes Zarządu); (ii) Iwona Rytel oraz (iii) Paweł Stańdo. Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: (i) Brendan O'Mahony (Przewodniczący Rady Nadzorczej); (ii) Przemysław Głębocki; (iii) Jakub Chechelski; (iv) Ingemara Grom oraz (v) Marcin Fojudski. Na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 września 2025 r., ze skutkiem od dnia Dopuszczenia skład Rady Nadzorczej Emitenta zostanie rozszerzony do siedmiu członków i w skład Rady Nadzorczej zostaną z tą chwilą powołani (i) Paweł Kucharski oraz (ii) Jacek Pytlak.

Tożsamość biegłego rewidenta Emitenta

Niezależna firma audytorska KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie („KMPG”) (adres: ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, Polska) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 oraz dokonała przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego, a także wydała sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 i raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Firma audytorska KPMG jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 3546. W imieniu KPMG badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził niezależny biegły rewident Wojciech Wróbel (numer 13291 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Kluczowe Informacje Finansowe

W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wybranych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy SMYK na dzień oraz dla okresów 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień oraz dla lat zakończonych 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE wraz ze związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF UE”). Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Tabela nr 1. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	30 czerwca				
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
Przychody z umów z klientami (w tys. PLN)*	985.099	980.062	2.248.571	2.121.613	2.063.326
Wzrost przychodów z umów z klientami okres do okresu (%)**	0,5	6,5	6,0	2,8	23,8
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (w tys. PLN)*	14.956	(12.254)	118.855	62.200	25.303
Marża zysku operacyjnego (%)**	1,5	(1,3)	5,3	2,9	1,2
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)*	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
Zysk/(strata) na akcję – działalność kontynuowana (w PLN)*	(0,44)	(1,08)	0,60	(0,19)	(1,66)

Źródło: * Historyczne Informacje Finansowe, ** Emitent

Tabela nr 2. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. oraz Zadłużenie całkowite i Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Na dzień		Na dzień 31 grudnia	
	30 czerwca			
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
(w tys. PLN)				
Suma aktywów	1.963.766	2.142.563	2.077.645	2.219.197
Aktywa trwałe	1.398.660	1.408.815	1.371.149	1.380.009
Aktywa obrotowe	565.106	733.748	706.496	839.188
Zobowiązania razem	1.534.673	1.683.547	1.788.783	1.922.096
Kapitał własny	429.093	459.016	288.862	297.101
Zobowiązania długoterminowe	729.740	750.247	362.256	821.004
Zobowiązania krótkoterminowe	804.933	933.300	1.426.527	1.101.092
Zadłużenie całkowite*	911.009	880.242	965.457	1.048.537
Zadłużenie netto**	865.257	145.555	357.973	332.206

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, *Zadłużenie całkowite zdefiniowane jako zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania leasingowe na koniec danego okresu, **Zadłużenie netto zdefiniowane jako zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek i zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec danego okresu.

Tabela nr 3. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	30 czerwca				
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność kontynuowana	(98.411)	(82.987)	343.174	240.452	251.066
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – działalność kontynuowana	(26.032)	(29.754)	(50.840)	(38.217)	(45.555)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – działalność kontynuowana	(63.845)	20.083	(189.993)	(272.684)	(202.370)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188.537)	(92.957)	101.791	(70.817)	2.671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	235.249	135.821	135.821	209.347	207.406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45.752	42.527	235.249	135.821	209.347

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych *pro forma* ani szacunków finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych *pro forma*.

Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego Historycznych Informacji Finansowych

Nie dotyczy. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy SMYK oraz sektorem, w którym prowadzi działalność, wraz z oceną danego czynnika ryzyka pod kątem: (i) jego istotności ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji Oferowanych oraz (ii) prawdopodobieństwa jego wystąpienia. Ocena została dokonana w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu z uwzględnieniem faktów i okoliczności, których Zarząd był świadomy na Datę Prospektu. Dla określenia istotności danego ryzyka przyjęto skalę: nieznaczna – umiarkowana – znaczna, natomiast dla prawdopodobieństwa jego wystąpienia skalę: niskie – średnie – wysokie.

- Grupie SMYK może nie udać się utrzymać wzrostu LFL, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.** Jednym z najważniejszych wskaźników sukcesu Grupy i fundamentem jej dalszego rozwoju jest trwały wzrost sprzedaży w ujęciu LFL. Zdolność Grupy do utrzymania tego wzrostu zależy w dużej mierze od liczby klientów odwiedzających sklepy Grupy i przeciętnej wielkości koszyka dokonywanych przez nich zakupów. Niepowodzenie w realizacji inicjatyw nakierowanych na dalszy wzrost tego wskaźnika może skutkować utratą udziału Grupy w rynku na rzecz jej konkurentów, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności, sytuację finansową i perspektywy Grupy. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.
- Grupie SMYK może nie udać się zrealizować swojej strategii, strategia może nie przynieść oczekiwanych korzyści lub może być realizowana w wolniejszym tempie, niż planowano.** Strategia Grupy zakłada osiągnięcie pozycji wiodącego sprzedawcy detalicznego produktów dziecięcych w modelu omnichannel w Europie Środkowo-Wschodniej i poza nią. Strategia obejmuje: (i) wzrost sprzedaży wielokanałowej w ujęciu LFL, (ii) wzrost ruchu i wartości koszyka zakupowego, (iii) otwarcie nowych sklepów w Polsce i Rumunii oraz (iv) wejście na nowe rynki zbytu. Z uwagi na czynniki wewnętrzne oraz zewnętrzne wobec Grupy realizacja strategii może okazać się niemożliwa, a osiągnięcie planowanych korzyści może okazać się niemożliwe lub może się opóźnić, co może istotnie negatywnie wpłynąć na Grupę, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.
- Międzynarodowa ekspansja Grupy SMYK na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej może zakończyć się niepowodzeniem.** Elementem strategii Grupy jest dążenie do ekspansji międzynarodowej poprzez uruchamianie własnej sieci sklepów stacjonarnych, a następnie internetowych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, tj. w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii. Jeżeli Grupa przeznaczy czas i zasoby na rozpoczęcie działalności międzynarodowej, ale nie osiągnie zakładanych korzyści, w tym uruchomienie nowej sieci sklepów nie powiedzie się, może to mieć niekorzystny wpływ na Grupę, w tym Grupa będzie musiała pokryć długookresowe koszty poniesione w trakcie takiej ekspansji. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- Grupa SMYK uzależniona jest od atrakcyjności obiektów handlowych, w których znajdują się jej sklepy, pod względem zdolności przyciągania klientów, a spadek liczby osób odwiedzających dany obiekt może negatywnie wpłynąć na wartość sprzedaży Grupy SMYK.** Sklepy Grupy znajdują się w obiektach takich jak centra i parki handlowe, a mniejsze sklepy wolnostojące stanowią niewielką część zasobu nieruchomości Grupy. Sprzedaż w sklepach jest zależna od wielkości ruchu klientów w danym obiekcie handlowym oraz w jego sąsiedztwie. Spadek liczby klientów w sklepach Grupy lub niezdolność do pozyskania umów najmu w atrakcyjnych obiektach może negatywnie wpłynąć na Grupę. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- Brak utrzymania optymalnego poziomu zapasów może skutkować wzrostem kosztów związanych z ich magazynowaniem, stratami wynikłymi z niezrealizowanej sprzedaży lub sprzedażą nadwyżek zapasów po niskiej marży lub ze stratą, co w każdym z tych przypadków może negatywnie wpłynąć na Grupę SMYK.** Grupa musi zapewnić efektywne dostawy produktów w swojej działalności, a więc musi utrzymywać odpowiedni poziom rezerw zaopatrzeniowych, jak i dostawy w ramach kanału dystrybucyjnego i bez opóźnień dostarczać produkty. Grupa może utrzymywać niewystarczające zapasy produktów oferowanych w jej sklepach lub, w przypadku nadwyżki zapasów, nie sprzedając posiadanych produktów bądź sprzedając je po znacząco obniżonych cenach, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży Grupy SMYK lub zwiększyć poziom ponoszonych strat. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- Brak integracji i nieprawidłowe zarządzanie różnymi kanałami sprzedaży, w tym pod względem polityki cenowej Grupy, może negatywnie wpłynąć na Grupę SMYK.** Grupa prowadzi sprzedaż za pośrednictwem kanałów sprzedaży internetowej i sprzedaży stacjonarnej. Brak równowagi w działaniach marketingowych, optymalizacji asortymentu i strategii cenowych między tymi kanałami lub brak skutecznej integracji tych kanałów i zarządzania konkurencją między tymi kanałami może skutkować spadkiem sprzedaży w ujęciu ogólnym. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- Zakłócenia w funkcjonowaniu magazynu omnichannel Grupy mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK.** Produkty oferowane przez Grupę są dostarczane z jednego centralnego i zautomatyzowanego magazynu, który zapewnia zarówno zaopatrzenie sieci sklepów stacjonarnych, jak i dostawy w ramach kanału sprzedaży internetowej. Wszelkie zakłócenia działalności magazynu lub rozwiązanie umowy najmu magazynu mogą skutkować naruszeniem funkcjonowania łańcucha dostaw Grupy lub spowodować znaczne straty. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- Zmiana warunków zakupowych dostępnych dla Grupy SMYK, jak również przerwy w dostępności zapasów dostarczanych przez dostawców Grupy, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK.** Grupa korzysta z wielu producentów wytwarzających produkty marek własnych Grupy, a także z zewnętrznych dostawców usług. Pogorszenie relacji z dostawcami, rozwiązanie przez nich umów dostawy lub wprowadzenie niekorzystnych zmian warunków współpracy może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Sekcja C – Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych**Jakie są główne cechy papierów wartościowych?****Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW**

Na Datę Prospektu: (i) Emitent oferuje nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji, tj. nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda; (ii) Akcjonariusz Sprzedający oferuje nie więcej niż 18.410.214 Akcji Sprzedawanych, tj. nie więcej niż 18.410.214 akcji zwykłych serii B, które zostaną zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz (iii) Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji Dopuszczanych, tj. 38.633.552 akcji zwykłych serii B, które zostaną zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, jak również nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Praw do Akcji (tj. Akcje Dopuszczane).

Te Akcje Dopuszczane, które są akcjami imiennymi, ulegną automatycznej zamianie na akcje na okaziciela z chwilą zawarcia przez Emitenta umowy z KDPW dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, co nastąpi około Daty Przydziału, nie później jednak niż do dnia, w którym odbędzie się sesja GPW, na której nastąpi złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW. Wstępny kod ISIN dla Akcji Serii B, w tym dla Akcji Sprzedawanych, to PLSKHDG00013. Więcej informacji na temat kodu ISIN znajduje się w Sekcji A podsekcji „Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) papierów wartościowych”.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określone są m.in.: w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. Najważniejsze prawa związane z Akcjami są następujące: (i) prawo do rozporządzenia Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku; (iii) prawo do objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji; (iv) w przypadku likwidacji Emitenta, prawo do proporcjonalnego udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli; (v) prawo głosu (każda Akcja daje

prawo do jednego głosu; (vi) prawo do zwoływania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; (vii) prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad następnego Walnego Zgromadzenia; (viii) prawo do zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; (ix) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd wnioskującemu akcjonariuszowi informacji dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (x) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (xi) prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia; oraz (xii) prawo do żądania powołania przez Walne Zgromadzenie rewidenta do spraw szczególnych (na koszt Emitenta) w celu zbadania określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw. Akcje Serii B, w tym Akcje Sprzedawane, oraz Nowe Akcje na datę Dopuszczenia do Obrotu na GPW będą tożsame w prawach, w tym w szczególności w zakresie prawa do dywidendy i prawa głosu.

Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

Nie dotyczy. Statut nie zawiera postanowień dotyczących uprzywilejowania Akcji w przypadku niewypłacalności Emitenta.

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych wynikające ze Statutu

Na Datę Prospektu, zgodnie z postanowieniami Statutu, Akcje są zbywalne bez ograniczeń.

Pozostałe ustawowe ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie Publicznej, Rozporządzenie MAR, KSH oraz inne regulacje przewidują, między innymi, następujące ograniczenia swobodnej zbywalności akcji w spółkach publicznych: (i) obowiązek zawiadomienia KNF i spółki o osiągnięciu, przekroczeniu lub zmniejszeniu udziału poniżej określonych progów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub o zmianie udziału o określony procent ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (odpowiednie progi i udziały procentowe są określone m.in. w art. 69 i 69a Ustawy o Ofercie Publicznej); (ii) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej w formie: (a) wezwania dobrowolnego (przed nabyciem akcji) albo (b) wezwania obowiązkowego (po nabyciu akcji); (iii) zakaz nabywania i zbywania instrumentów finansowych, na rachunek własny lub na rzecz osoby trzeciej, przez osoby posiadające informacje poufne oraz zakaz nabywania i zbywania instrumentów finansowych w okresach zamkniętych przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR; (iv) obowiązek zawiadomienia Prezesa UOKiK co do zamiaru nabycia akcji spółki publicznej w sposób pośredni lub bezpośredni mogący skutkować nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad spółką publiczną przez podmioty zagraniczne, ze względu na spełnianie przez Emitenta (po uzyskaniu statusu spółki publicznej) przesłanek podmiotu objętego ochroną wynikających z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Ograniczenia umowne swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Poza zobowiązaniem opisanym w punkcie „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” w sekcji D poniżej, według wiedzy Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, nie istnieją żadne inne umowne ograniczenia zbywalności Akcji lub Akcji Oferowanych.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące). Na Datę Prospektu Spółka nie posiada dokumentu formalnie określającego politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy. Począwszy od zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2026 r. (wypłacanego w 2027 r.), Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy akcjonariuszom. Przy przedstawianiu rekomendacji Zarząd weźmie pod uwagę: (i) ograniczenia biznesowe (w szczególności ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy określone w umowach Grupy) oraz ograniczenia prawne mające wpływ na wysokość dywidendy, która może zostać wypłacona akcjonariuszom; (ii) sytuację finansową Grupy (w kontekście nadzwyczajnych okoliczności gospodarczych lub istotnych potrzeb kapitałowych); (iii) strategię i plany rozwoju Grupy; oraz (iv) ograniczenia wynikające z umów finansowych Grupy SMYK, w szczególności zaś okoliczność, że Spółka jest stroną umowy kredytów nadrzędnych z dnia 15 kwietnia 2016 r. (z późniejszymi zmianami), która przewiduje zakaz jakiegokolwiek wypłaty zysków Spółki na rzecz jej akcjonariuszy (w tym w drodze wypłaty dywidendy), chyba że uzyskana zostanie zgoda banków finansujących. Spółka prowadzi wstępne rozmowy dotyczące refinansowania zadłużenia, dążąc do zastąpienia umowy kredytów nadrzędnych nowymi warunkami finansowania, które m.in. mają pozwalać Spółce na realizację zakładanej polityki dywidendowej. Z zastrzeżeniem warunków rynkowych i czynników wskazanych powyżej Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości od 30% do 50% zysku netto Spółki, z możliwością jej podwyższenia w latach osiągniętych wyjątkowo dobre wyniki finansowe, zgodnie z oceną Zarządu. Zarząd nie gwarantuje wysokości zysku, jaki może zostać osiągnięty przez Spółkę w przyszłości, ani jego części, która może zostać przeznaczona na wypłatę dywidendy. Decyzja o wypłacie dywidendy oraz wysokość dywidendy do wypłaty są w każdym przypadku podejmowane przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, a akcjonariusze nie są w żaden sposób związani rekomendacją Zarządu. W przyszłości Zarząd może ponownie przeanalizować swoje podejście do wypłaty dywidendy i przyjąć politykę dywidendową. Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, przysługują ich posiadaczom równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) oraz do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy odpowiednich uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia wypłaty dywidendy jako daty przypadającej po dniu nabycia Akcji.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na Datę Prospektu Akcje, w tym Akcje Dopuszczane, nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Emitent nie spełniaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect), a Oferta może zostać odwołana.

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Oferty.

- **Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy może podlegać ograniczeniom, w tym ograniczeniom wynikającym z warunków Umowy Kredytów Nadrzędnych, w związku z czym nie można zapewnić, że Spółka wypłaci w przyszłości dywidendę.** Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy zależy od szeregu czynników (m.in. wyników działalności, płynności finansowej i zapotrzebowania na kapitał, generowanych przepływów pieniężnych, dostępności finansowania dłużnego i ewentualnych ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z zawartych umów finansowania, planowanych inwestycji, zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego oraz przepływów pieniężnych i rezerw środków pieniężnych Spółek Grupy oraz ich zdolności do wypłaty dywidendy Spółce jako ich bezpośredniemu lub pośredniemu akcjonariuszowi), a ograniczenia te mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w przyszłości, w ogóle lub na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy i rynek. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako znaczącą, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.
- **Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Oferty oraz będzie zawierała zwyczajowe postanowienia upoważniające strony do jej rozwiązania.** Spółka nie może zapewnić, że strony Umowy o Gwarantowanie Oferty będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z tej umowy, ani że Współprowadzący Księgę Popytu nie skorzystają z prawa do jej rozwiązania. W rezultacie niewykonanie albo nienależyte wykonanie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty lub jej rozwiązanie mogą mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- **Ryzyko niedojścia do skutku Oferty Nowych Akcji i ewentualnego poniesienia przez Inwestorów strat w przypadku, gdy Nowe Akcje nie zostaną wyemitowane po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW.** Dojście do skutku emisji oraz oferty Nowych Akcji jest uzależnione od szeregu zdarzeń albo działań określonych przez odpowiednie przepisy prawa. Jeżeli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku, posiadacze Praw do Akcji nie otrzymają Nowych Akcji, a kwota otrzymana tytułem zwrotu ceny emisyjnej Nowych Akcji może być niższa od ceny zapłaconej przez nich w związku z nabyciem Praw do Akcji na rynku regulowanym. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- **Po zakończeniu Oferty Akcjonariusz Sprzedający nadal będzie wywierał znaczący wpływ na Spółkę i jej działalność i będzie mógł podejmować działania, które mogą być sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki.** Po zakończeniu Oferty, w zależności od Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał akcje reprezentujące nie mniej niż 54,56% kapitału zakładowego oraz nie mniej niż 63,11% ogólnej liczby głosów w Spółce. W rezultacie Akcjonariusz Sprzedający będzie nadal wywierał wpływ, bezpośrednio lub pośrednio, na strukturę prawną i kapitałową Spółki oraz będzie kontrolował lub miał wpływ na wyniki spraw wymagających działań ze strony akcjonariuszy. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.
- **Na cenę rynkową Akcji może mieć negatywny wpływ sprzedaż znacznej liczby tych Akcji na rynkach publicznych przez Akcjonariusza Sprzedającego, także po wygaśnięciu okresu zakazu zbywania Akcji, lub powszechne przekonanie, że taka sprzedaż może nastąpić.** Sprzedanie przez Akcjonariusza Sprzedającego znacznej liczby Akcji na rynku publicznym po wygaśnięciu ograniczeń zbywalności określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty (lub wcześniej, jeśli Globalni Współkoordynatorzy uchylą te ograniczenia) lub powstanie powszechnego przekonania, że taka sprzedaż może nastąpić, może skutkować spadkiem ceny rynkowej Akcji. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.
- **Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.** Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW. Zgoda taka może zostać udzielona, o ile Spółka spełni wszystkie wymogi określone w stosownych regulacjach. W razie niedopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW nabywcy Akcji Oferowanych są narażeni w szczególności na brak płynnego rynku obrotu Akcjami Oferowanymi. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Seksja D – Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym																													
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?																													
Oferta W związku z Ofertą Spółka oferuje nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 13.636.364 nowo emitowanych akcji Spółki serii D (Nowe Akcje), a Akcjonariusz Sprzedający oferuje nie więcej niż 18.410.214 istniejących akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (Akcje Sprzedawane). Oferta składa się z: (i) oferty publicznej skierowanej do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w Polsce („Polscy Inwestorzy Instytucjonalni”) („Oferta Krajowa”), w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S (ang. Regulation S) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. U.S. Securities Act) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”); i (ii) oferty międzynarodowej łączącej (a) ofertę w Stanach Zjednoczonych Ameryki skierowaną do osób, co do których istnieje uzasadnione przekonanie, że są kwalifikowanymi nabywcami instytucjonalnymi („Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni” lub „QIB”) w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. Rule 144A) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub w transakcjach wyłączonych spod tego obowiązku, oraz (b) ofertę skierowaną do niektórych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską („Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni”, (Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni wraz z Polskimi Inwestorami Instytucjonalnymi i QIB określani są łącznie jako „Inwestorzy Instytucjonalni”), zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („Oferta Międzynarodowa”). Przewidywany harmonogram Oferty Poniższy harmonogram określa oczekiwane, kluczowe daty związane z Ofertą. Niektóre zdarzenia w nim przewidziane znajdują się poza kontrolą Spółki lub Oferującego. Wszystkie terminy i godziny, o których mowa w niniejszym harmonogramie, zostały ustalone w oparciu o miejscowy czas warszawski (CET) i mogą zostać zmienione przez Spółkę i Oferującego, działających łącznie, (i) do zawarcia Aneksu Cenowego – po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, lub (ii) od zawarcia Aneksu Cenowego – za zgodą Globalnych Współkoordynatorów Tabela nr 4. Przewidywany harmonogram Oferty. <table> <tr> <td>22 października 2025 r.</td><td>Zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty</td></tr> <tr> <td>22 października 2025 r.</td><td>Publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej</td></tr> <tr> <td>23-29 października 2025 r.</td><td>Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego (CET) w dniu 29 października 2025 r.)</td></tr> <tr> <td>23-29 października 2025 r.</td><td>Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</td></tr> <tr> <td>w dniu lub około 30 października 2025 r.</td><td>Publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów („Data Ustalenia Ceny”)</td></tr> <tr> <td>30 października – 3 listopada 2025 r.</td><td>Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych</td></tr> <tr> <td>do 3 listopada 2025 r.</td><td>Dokonanie płatności za Akcje Oferowane obejmowane przez Inwestorów Instytucjonalnych</td></tr> <tr> <td>3 listopada 2025 r.</td><td>Ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty</td></tr> <tr> <td>4 listopada 2025 r.</td><td>Przydział Akcji Oferowanych („Data Przydziału”)</td></tr> <tr> <td>4 listopada 2025 r.</td><td>Sesja GPW – złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW</td></tr> <tr> <td>4 listopada 2025 r.</td><td>Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych</td></tr> <tr> <td>w dniu lub około 5 listopada 2025 r.</td><td>Przewidywany termin podjęcia przez zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW</td></tr> <tr> <td>do 6 listopada 2025 r.</td><td>Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu zapisania Akcji Sprzedawanych/Praw do Akcji na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)</td></tr> <tr> <td>w dniu lub około 7 listopada 2025 r.</td><td>Przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW)</td></tr> </table>		22 października 2025 r.	Zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty	22 października 2025 r.	Publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej	23-29 października 2025 r.	Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego (CET) w dniu 29 października 2025 r.)	23-29 października 2025 r.	Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych	w dniu lub około 30 października 2025 r.	Publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów („ Data Ustalenia Ceny ”)	30 października – 3 listopada 2025 r.	Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych	do 3 listopada 2025 r.	Dokonanie płatności za Akcje Oferowane obejmowane przez Inwestorów Instytucjonalnych	3 listopada 2025 r.	Ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty	4 listopada 2025 r.	Przydział Akcji Oferowanych („ Data Przydziału ”)	4 listopada 2025 r.	Sesja GPW – złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW	4 listopada 2025 r.	Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych	w dniu lub około 5 listopada 2025 r.	Przewidywany termin podjęcia przez zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW	do 6 listopada 2025 r.	Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu zapisania Akcji Sprzedawanych/Praw do Akcji na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)	w dniu lub około 7 listopada 2025 r.	Przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW)
22 października 2025 r.	Zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty																												
22 października 2025 r.	Publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej																												
23-29 października 2025 r.	Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego (CET) w dniu 29 października 2025 r.)																												
23-29 października 2025 r.	Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych																												
w dniu lub około 30 października 2025 r.	Publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów („ Data Ustalenia Ceny ”)																												
30 października – 3 listopada 2025 r.	Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych																												
do 3 listopada 2025 r.	Dokonanie płatności za Akcje Oferowane obejmowane przez Inwestorów Instytucjonalnych																												
3 listopada 2025 r.	Ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty																												
4 listopada 2025 r.	Przydział Akcji Oferowanych („ Data Przydziału ”)																												
4 listopada 2025 r.	Sesja GPW – złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW																												
4 listopada 2025 r.	Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych																												
w dniu lub około 5 listopada 2025 r.	Przewidywany termin podjęcia przez zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW																												
do 6 listopada 2025 r.	Przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu zapisania Akcji Sprzedawanych/Praw do Akcji na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)																												
w dniu lub około 7 listopada 2025 r.	Przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW)																												
Cena Maksymalna; Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych Na potrzeby procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych określono orientacyjny przedział cenowy, który nie zostanie podany do wiadomości publicznej i który może ulec zmianie. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, ustalili maksymalną cenę ofertową Akcji Sprzedawanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, która wynosi 13,00 PLN za jedną Akcję Sprzedawaną („Cena Maksymalna”). Ostateczna cena Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych”) oraz ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych”) zostaną ustalone przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusza Sprzedającego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą wyrażone w PLN. Wśród czynników uwzględnianych przy ustalaniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, oprócz panujących warunków rynkowych, będą historyczne wyniki Spółki, szacunki dotyczące jej potencjału biznesowego i perspektywy zysków, ocena kierownictwa Spółki oraz uwzględnienie powyższych czynników w odniesieniu do wyceny rynkowej spółek z pokrewnych branż. Proces budowania księgi popytu będzie prowadzony w PLN. Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegóły procesu budowania księgi popytu nie zostaną podane do publicznej wiadomości. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących udziału w procesie budowania księgi popytu zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio ze Współprowadzącymi Księgę Popytu. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. W przypadku, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabadą Akcje Sprzedawane po cenie równej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W sytuacji, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Cena Maksymalna: (i) będą dwie różne ceny Akcji Oferowanych w Ofercie (tj. Cena Maksymalna w odniesieniu do Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych (wyższa od Ceny Maksymalnej) w odniesieniu do Inwestorów Instytucjonalnych), (ii) Inwestorzy Indywidualni (dla których Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna), którzy złożyli już zapisy na Akcje Sprzedawane, zgodnie z art. 17 ust. 1(b) Rozporządzenia Prospektowego, nie będą mieli prawa do wycofania swoich zapisów na tej podstawie. Informacje o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przekazane przez Spółkę w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami – zostaną przekazane zostanie przeprowadzone zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących takie rachunki zbiorcze. Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy w Polsce po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Sprzedawanych, które zamierzają nabyć. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne. Techniczny przydział Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzony za pośrednictwem systemu GPW, w związku z czym Inwestor Indywidualny zainteresowany złożeniem zapisu na Akcje Sprzedawane musi posiadać rachunek papierów wartościowych otwarty w firmie inwestycyjnej, w której dany Inwestor Indywidualny złoży zapis, a która jest Członkiem Konsorcjum Detalicznego (zdefiniowanego poniżej) oraz zawartą umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z taką firmą inwestycyjną. Inwestorzy Indywidualni zamierzający złożyć zapis na Akcje Sprzedawane, którzy nie posiadają rachunków papierów wartościowych, powinni otworzyć takie rachunki przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek jest prowadzony przez bank powierniczy, zapis powinien być złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku powierniczego oraz obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której Inwestor Indywidualny składa zapis. W przypadku zapisów składanych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych przyjmowanie zapisów na Akcje Sprzedawane zostanie przeprowadzone zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących takie rachunki zbiorcze. Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy w Polsce po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Sprzedawanych, które zamierzają nabyć. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne. Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej, jak również w punktach obsługi klientów firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmować zapisy na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych (łącznie „Konsorcjum Detaliczne”, a indywidualnie																													

„Członek Konsorcjum Detalicznego”), zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami i zasadami mającymi zastosowanie do danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Szczegółowa lista punktów obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których będą przyjmowane zapisy, zostanie opublikowana na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.\[smykgroup\].\[com\]](http://www.[smykgroup].[com]), przed rozpoczęciem okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych. W przypadku, gdy po dacie rozpoczęcia okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych lista członków Konsorcjum Detalicznego ulegnie zmianie, w tym w zakresie dołączenia nowych członków, zmiany te zostaną upublicznione w formie aktualizacji listy członków Konsorcjum Detalicznego na stronie internetowej Spółki. Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą członkami giełdy.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w punktach obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego lub za pomocą faksu, telefonu lub innych środków komunikacji elektronicznej, jeśli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taką formę składania zapisów. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności w zakresie: (i) dokumentów wymaganych do złożenia zapisu przez ustawowych przedstawicieli, pełnomocników i/lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapisy.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane wyłącznie od potencjalnych Inwestorów Indywidualnych, którzy w momencie składania swoich zapisów (przed zakończeniem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane dla Inwestorów Indywidualnych) będą mieli otwarte rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze u wybranych przez siebie podmiotów uprawnionych do świadczenia takich usług na terytorium Polski, które są Członkami Konsorcjum Detalicznego.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych odpowiednie zlecenia stanowiące dyspozycje przydziału Akcji Sprzedawanych i wprowadzą je do systemu GPW. Firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Akcje Sprzedawane są odpowiedzialne za prawidłowość powyższych dyspozycji złożonych w ramach przydziału Akcji Sprzedawanych z wykorzystaniem systemu GPW. Zapisy na Akcje Sprzedawane nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków ich realizacji. Inwestorzy Indywidualni mogą złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Sprzedawanych objętych jednym zapisem złożonym przez danego Inwestora Indywidualnego nie może być wyższa niż 3.175.000 Akcji Sprzedawanych. Zapis na Akcje Sprzedawane w liczbie większej niż 3.175.000 Akcji Sprzedawanych będzie traktowany jako zapis na 3.175.000 Akcji Sprzedawanych. Zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego opiewać będzie na liczbę całkowitą Akcji Sprzedawanych nie mniejszą niż jedna Akcja Sprzedawana. Zapis obejmujący mniej niż jedną Akcję Sprzedawaną będzie uważany za nieważny.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, w szczególności: (i) konieczności posiadania umowy o prowadzenie rachunku maklerskiego i umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; (ii) dokumentów wymaganych w przypadku złożenia zapisu przez przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub inną osobę działającą w imieniu inwestora; oraz (iii) możliwości składania zapisów (np. za pośrednictwem Internetu lub telefonicznie), Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującym zapisy na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy i wpłaty Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, wybiorą Inwestorów Instytucjonalnych, którym zostaną wysłane zaproszenia do składania zapisów na Akcje Oferowane, oraz którzy będą uprawnieni do zakupu Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu, do złożenia zapisu i do dokonania płatności za Akcje Oferowane na konto wskazane w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych będzie wysyłać Firma Inwestycyjna we własnym imieniu oraz w imieniu pozostałych Współprowadzących Księgę Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy zgodnie z warunkami określonymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie na formularzu dostarczonym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisów będzie także zawierał obowiązkowe instrukcje dotyczące zdeponowania Akcji Oferowanych i Praw do Akcji na rachunku papierów wartościowych Inwestora. Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną w celu uzyskania informacji na temat szczegółowych warunków składania zapisów, w szczególności dotyczących: (i) dokumentów, które należy złożyć przy składaniu zapisów oraz przedstawicieli ustawowych, pełnomocników i innych osób działających w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) warunków i sposobu składania zapisów (w tym konieczności podpisania odpowiednich umów o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz składania zapisów).

Każdy Inwestor Instytucjonalny może złożyć jeden lub kilka zapisów na łączną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisów skierowanym do tego Inwestora Instytucjonalnego, a liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapisy (przy czym liczba ta może być różna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy, które łącznie obejmują większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które dany Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis. Instytucje zarządzające aktywami w imieniu osób trzecich mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu określonych klientów, dołączając do zapisów listę takich klientów zawierającą dane wymagane w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana, co w każdym przypadku zostanie określone przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie) w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami.

Instytucje zarządzające aktywami w imieniu osób trzecich mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu określonych klientów, dołączając do zapisu listę takich klientów zawierającą dane wymagane w formularzu zapisu. Zapisy będą przyjmowane na formularzu zapisu w języku polskim lub angielskim (dla osób niebędących polskimi rezydentami) udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.

Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy chcą, aby Menedżerowie Oferty działający na rachunek Inwestorów Instytucjonalnych (z wyłączeniem Pekao Investment Banking S.A.) uwzględnił ich zapisy w zbiorczym zapisie, powinni skontaktować się z odpowiednim Menedżerem Oferty w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących składania zapisów oraz odpowiadającego procesu płatności, zapisania i rozliczenia Akcji Oferowanych.

Zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych Inwestorom Instytucjonalnym w proporcji określonej przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, przy czym Nowe Akcje będą mieć pierwszeństwo przy przydziale przed Akcjami Sprzedawanymi. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane będą ponoszone przez inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane.

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że Akcje Oferowane zostaną zaofertowane po Cenie Maksymalnej, wobec czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, a Akcjonariusz Sprzedający sprzeda w ramach Oferty maksymalną liczbę 18.410.214 Akcji Sprzedawanych, a także nie zostaną przeprowadzone działania stabilizacyjne.

Tabela nr 5. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty.

	Liczba Akcji	% akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
AMCV Gandalf SA	35.960.233	ok. 54,56%	51.697.128	ok. 63,32%
Pozostali	29.948.676	ok. 45,44%	29.948.676	ok. 36,68%
Razem	65.908.909	100,00%	81.645.804	100,00%

Źródło: Spółka

Koszty prowizji Menedżerów Oferty

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą, Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) będą zobowiązani do zapłacenia na rzecz każdego z Menedżerów Oferty, za Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane przydzielone w Ofercie, odpowiednio w przypadku Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, prowizji w wysokości 3,75% obliczonej w oparciu o ustalony procent całkowitych wpływów brutto z Oferty (rozumianych jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych (tj. odpowiednio, Nowych Akcji w przypadku Spółki oraz Akcji Sprzedawanych w przypadku Akcjonariusza Sprzedającego) przydzielonych w Ofercie i odpowiedniej ostatecznej ceny Akcji Oferowanych). Ponadto zarówno Spółka, jak i Akcjonariusz Sprzedający mogą, wedle swojego swobodnego uznania, podjąć decyzję o wypłacie przez każdego z nich na rzecz Menedżerów Oferty prowizji uznaniowej w łącznej wysokości do 1,0% (od odpowiednio Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego) obliczonej w oparciu o całkowite wpływy brutto z Oferty (rozumiane jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie (tj. odpowiednio, Nowych Akcji w przypadku Spółki oraz Akcji Sprzedawanych w przypadku Akcjonariusza Sprzedającego) i odpowiedniej ostatecznej ceny Akcji Oferowanych) w przypadku pomyślnego zakończenia Oferty. Powyższa prowizja będzie obejmowała wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych. Dodatkowo Spółka pokryje prowizję członków Konsorcjum Detalicznego (w wysokości obliczonej w oparciu o ustalony procent wpływów brutto z Akcji Sprzedawanych sprzedanych Inwestorom Indywidualnym w ramach Oferty przez danego członka Konsorcjum Detalicznego).

Pozostałe koszty

Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, ukształtują się na poziomie od ok. 10,8 mln zł do ok. 12,9 mln zł i będą obejmowały m.in.: (i) koszty sporządzenia Prospektu i Dokumentu Marketingowego, (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami na różnych etapach transakcji, w tym w ramach *roadshow*, oraz pozostałe koszty Menedżerów Oferty, (iii) koszty druku, tłumaczenia i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu i Dokumentu Marketingowego), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy prawnego Spółki oraz Doradcy prawnego Menedżerów Oferty, (v) koszty usług badania i przeglądu przez biegłego rewidenta odpowiednio Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 oraz Śródrocznego Sprawozdania Finansowego oraz koszty innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta w związku z Ofertą, (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty, (viii) koszty przygotowania korporacyjnej strony internetowej Spółki w związku z Ofertą, (x) koszty związane z przygotowaniem raportu rynkowego sporządzonego przez OC&C Strategy Consultants sp. z o.o., (xi) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW, CCP, oraz (xii) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Informacja o ostatecznych kosztach Oferty poniesionych przez Spółkę zostanie udostępniona do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach. Ani Oferujący, ani Spółka nie będą pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej/domu maklerskiego.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	
Informacje dotyczące oferującego (tj. Akcjonariusza Sprzedającego) i Emitenta, jako podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, zostały przedstawione w Sekcji B podsekcji „Kto jest emitentem papierów wartościowych” i Sekcji A podsekcji „Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących, w tym ich LEI”.	
Dlaczego niniejszy Prospekt jest sporządzany?	
Przyczyny Oferty Prospekt został sporządzony w związku z: (i) emisją przez Emitenta Nowych Akcji w liczbie określonej w Prospekcie, (ii) zamiarem sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w liczbie określonej w Prospekcie oraz (iii) zamiarem ubiegania się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych), PDA oraz Nowych Akcji.	
Umowa o Gwarantowanie Oferty Nie później niż w dniu 22 października 2025 r. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zamierzają zawrzeć z Menedżerami Oferty warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („ Umowa o Gwarantowanie Oferty ”). W Umowie o Gwarantowanie Oferty, z uwzględnieniem zawartych w niej zobowiązań do gwarantowania oferty Gwarantów Oferty, Gwaranci Oferty zobowiązują się, z zastrzeżeniem określonych warunków opisanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia Akcji Oferowanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, w tym Inwestorów Zastępczych, oraz do nabycia i zapłaty za te Akcje Oferowane, których nie nabędą Inwestorzy Instytucjonalni, którym Akcje Oferowane zostały wstępnie alokowane. Poszczególne zobowiązania Gwarantów Oferty przedstawia tabela poniżej. Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne.	
Tabela nr 6. Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty.	
Gwarant Oferty	Procent Akcji Oferowanych
Barclays Bank Ireland PLC	37,5%
UniCredit Bank GmbH, Milan Branch	37,5%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao	25,0%
Razem	100%
Zobowiązania do gwarantowania oferty Gwarantów Oferty (z wyłączeniem Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych) są uzależnione od spełnienia określonych warunków zawieszających, w tym m.in. zawarcia przez wszystkie strony aneksu cenowego do Umowy o Gwarantowanie Oferty, określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie poszczególnym kategoriom Inwestorów („ Aneks Cenowy ”). Jeżeli którykolwiek z warunków wykonania zobowiązań Gwarantów Oferty nie zostanie spełniony, Umowa o Gwarantowanie Oferty zostanie rozwiązana. Zobowiązania do gwarantowania oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie obejmują nabycia lub opłacenia Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym. Liczba Akcji Oferowanych objętych zobowiązaniami do gwarantowania oferty wynikającymi z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależeć od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom Inwestorów. Liczba ta zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym szczegółowy przedmiot zobowiązania do gwarantowania oferty, będą znane dopiero po ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie poszczególnym kategoriom Inwestorów. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego stanie się w istotnym aspekcie nieprawdziwe, niedokładne lub będzie wprowadzać w błąd albo gdy zajdą zdarzenia wywierające istotny wpływ na Spółkę lub właściwe rynki finansowe. Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie określała między innymi następujące warunki zawieszające wykonanie zobowiązań do gwarantowania Oferty: (i) niewystąpienie zmian lub zdarzeń pociągających za sobą, w ocenie Współprowadzących Księgę Popytu niekorzystne zmiany sytuacji prawnej, finansowej, zysków, prognoz gospodarczych lub ekonomicznych Grupy w stosunku do stanu opisanego w Prospekcie, (ii) niewystąpienie siły wyższej, (iii) potwierdzenie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego na dzień wykonania zobowiązania do gwarantowania oferty ich oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, (iv) dostarczenie przez Spółkę, Akcjonariusza Sprzedającego bądź ich doradców opinii prawnych, oświadczeń informacyjnych (<i>disclosure letters</i>) oraz oświadczeń biegłego rewidenta (<i>comfort letters</i>) o treści uzgodnionej ze Współprowadzącymi Księgę Popytu, (v) wykonanie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego wskazanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty zobowiązań oraz (vi) uzgodnienie Aneksu Cenowego określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. Umowa o Gwarantowanie Oferty nie będzie umową o gwarancję emisji w rozumieniu art. 4 pkt 13a Ustawy o Ofercie Publicznej ani umową o gwarancję emisji, o której mowa w art. 14a ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Współprowadzący Księgę Popytu nie są i nie będą zobowiązani do gwarantowania Oferty ani do nabywania w inny sposób Akcji Oferowanych lub innych papierów wartościowych oferowanych w Ofercie. Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane na dzień 30 października 2025 r., po zakończeniu budowania księgi popytu i ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Jeżeli do czasu złożenia zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, którykolwiek warunek określony w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie będzie spełniony lub uchylony, zobowiązanie Współprowadzących Księgę Popytu do nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Umowa o Gwarantowanie Oferty zostanie zawarta zgodnie z prawem Anglii i Walii i będzie zawierała postanowienia zwyczajowo przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego. W Umowie o Gwarantowanie Oferty Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający zobowiążą się przejść od Współprowadzących Księgę Popytu oraz innych wskazanych osób odpowiedzialność z tytułu określonych roszczeń, obowiązków, zobowiązań lub kosztów, które mogą być dochodzone od Współprowadzących Księgę Popytu lub wskazanych osób lub zostać przez nie poniesione w związku z Umową o Gwarantowanie Oferty (tzw. klauzula indemnifikacyjna). Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierać standardowe zobowiązania Współprowadzących Księgę Popytu dotyczące zasięgu terytorialnego działań promocyjnych oraz zobowiązanie do podejmowania działań promocyjnych jedynie w stosunku do określonych kategorii Inwestorów Instytucjonalnych oraz w każdym przypadku zgodnie z prawem jurysdykcji, w której takie działania będą podejmowane. Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający będą objęci umownymi ograniczeniami dotyczącymi zbywalności i możliwości emisji Akcji.	
Umowne ograniczenia zbywalności Akcji W Umowie o Gwarantowanie Oferty Akcjonariusz Sprzedający zobowiązuje się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty przez okres 360 dni od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Akcjonariusz Sprzedający bez uprzedniej pisemnej zgody (w tym w formie wiadomości e-mail) Globalnych Współkoordynatorów (którzy będą działać według własnego uznania, jednak nie mogą bezzasadnie odmówić ani opóźniać wydania takiej zgody) nie będzie, w szczególności bezpośrednio ani pośrednio, zastawiać, oferować, emitować, sprzedawać lub w inny sposób zbywać jakichkolwiek Akcji. W Umowie o Gwarantowanie Oferty Spółka zobowiązuje się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty (lub późniejszego dnia wskazanego w Umowie o Gwarantowanie Oferty) do upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Spółka bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów nie będzie, w szczególności emitować, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać Akcjami.	
Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie ponadto przewidywać, że przez okres od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do wcześniejszej z następujących dat: (i) upływ czterech lat od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, albo (ii) dzień sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego ostatnich posiadanych przez niego akcji Spółki innych niż posiadane przez Akcjonariusza Sprzedającego akcje Spółki uprzywilejowane co do głosu, na zasadach wskazanych w akapicie poprzedzającym Akcjonariusz Sprzedający zobowiązuje się wobec Współprowadzących Księgę Popytu do niezbywania jakichkolwiek posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego akcji Spółki uprzywilejowanych co do głosu.	
Stabilizacja W przypadku zawarcia Umowy o Stabilizację, w związku z Ofertą, Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, działając jako menedżer stabilizujący („ Menedżer Stabilizujący ”) w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa będzie mógł nabywać na GPW Akcje Dopuszczane w łącznej liczbie nie wyższej niż 15% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty („ Liczba Akcji Stabilizujących ”) w celu stabilizacji kursu giełdowego Akcji Dopuszczanych na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliłby się w innych okolicznościach, gdyby działania takie nie były podejmowane. Nabywanie Akcji Dopuszczanych w ramach działań stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. Nie ma pewności, że Menedżer Stabilizujący podejmie jakiegokolwiek działania stabilizacyjne. Taka stabilizacja, o ile zostanie rozpoczęta, może zostać przerwana w dowolnym momencie i musi zostać zakończona w ciągu 30 dni od rozpoczęcia notowania Akcji Dopuszczanych na GPW oraz zostanie przeprowadzona po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.	
Konflikty interesów Żaden z podmiotów zaangażowanych w Ofertę i Dopuszczenie do Obrotu na GPW wskazanych poniżej nie ma konfliktu interesów w stosunku do Oferty czy Dopuszczenia do Obrotu na GPW (z zastrzeżeniem wynagrodzenia Współprowadzących Księgę Popytu, którego wysokość jest powiązana z wysokością wpływów uzyskanych ze sprzedaży albo emisji Akcji Oferowanych): (i) Menedżerowie Oferty: Globalni Współkoordynatorzy i Współprowadzący Księgę Popytu (Barclays Bank Ireland PLC, UniCredit Bank GmbH, Milan Branch, Pekao Investment Banking S.A.) oraz Współprowadzący Księgę Popytu (Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao); (ii) doradca prawny Emitenta i Oferującego (Rymarz, Zdort, Maruta, Wachta, Gasiński, Her i Wspólnicy sp.k. oraz Freshfields LLP); (iii) doradcy prawni Menedżerów Oferty (Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. i Greenberg Traurig, LLP) oraz (iv) niezależny ekspert rynkowy OC&C Strategy Consultants sp. z o.o. Niezależny biegły rewident (KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) nie zidentyfikował żadnego konfliktu interesów w związku z Ofertą lub Dopuszczeniem do Obrotu na GPW.	
Powyższe podmioty nie posiadają żadnych istotnych udziałów w Emitencie, a w szczególności na Datę Prospektu nie posiadają Akcji, w tym Akcji Dopuszczanych. Wynagrodzenie Współprowadzących Księgę Popytu jest ściśle powiązane z wpływami ze sprzedaży Akcji Oferowanych, natomiast wynagrodzenie pozostałych podmiotów wskazanych powyżej nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych ze sprzedaży Akcji Oferowanych.	

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk może mieć, samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami, istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne lub jej perspektywy rozwoju oraz może skutkować spadkiem ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, czego następstwem może być utrata części lub całości zainwestowanych środków przez inwestorów nabywających Akcje Dopuszczane.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, przedstawione poniżej czynniki ryzyka obejmują kluczowe istotne ryzyka właściwe dla Spółki, Grupy, Oferty oraz notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym. Nie są to zatem jedyne czynniki ryzyka, którym podlega Spółka na Datę Prospektu. Do pozostałych czynników ryzyka zaliczają się ryzyka o charakterze ogólnym właściwe dla spółek prowadzących działalność w Polsce i w regionie, w którym Grupa prowadzi działalność, globalne uwarunkowania gospodarcze i polityczne, zmiany takich uwarunkowań, a także ryzyka właściwe dla spółek prowadzących działalność na rynku sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci, jak również ryzyka związane z ofertą publiczną i notowaniem akcji na rynku regulowanym w Unii Europejskiej. Podejmując przemyślaną decyzję inwestycyjną dotyczącą nabycia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni ponadto wziąć pod uwagę wszelkie inne czynniki ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki i jej Grupy oraz spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych.

Na potrzeby oceny, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego: (i) istotności danego ryzyka w świetle przewidywanej skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju Grupy oraz na cenę rynkową Akcji Dopuszczanych (zwanej dalej w niniejszym rozdziale „**przewidywaną skalą negatywnego wpływu ryzyka**”); oraz (ii) prawdopodobieństwa jego wystąpienia, Spółka wzięła pod uwagę szereg okoliczności, w tym m.in. przeszłe przypadki wystąpienia takich ryzyk i wyniki z nich w danym czasie negatywne konsekwencje, a także ewentualne możliwe do wdrożenia środki zaradcze lub działania ograniczające takie negatywne konsekwencje. Ocena została dokonana w oparciu o wiedzę Zarządu, przy uwzględnieniu faktów i okoliczności, których Zarząd był świadomy na Datę Prospektu. Skala zastosowana do opisu istotności poszczególnych ryzyk to: niewielka – umiarkowana – znacząca, natomiast skala zastosowana do oceny prawdopodobieństwa ich wystąpienia to: niskie – średnie – wysokie. W każdej kategorii czynników ryzyka w pierwszej kolejności prezentowane są najważniejsze czynniki ryzyka.

Nie można zapewnić, że lista wyszczególnionych poniżej, istotnych ryzyk właściwych dla Spółki, Grupy lub Oferty oraz notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym, których uwzględnienie jest wymagane na podstawie Rozporządzenia Prospektowego, będzie w każdym czasie aktualna i wyczerpująca oraz nie ulegnie zmianie. W związku z powyższym niniejsze czynniki ryzyka nie mogą być uważane za jedyne ryzyka, na jakie narażona jest Spółka i jej Grupa na Datę Prospektu. Spółka i jej Grupa mogą być narażone na dodatkowe ryzyka i niekorzystne czynniki, które są właściwe dla Spółki oraz jej Grupy i o których Spółka nie posiada wiedzy na Datę Prospektu, lub które na Datę Prospektu uznaje za nieistotne. W przypadku zidentyfikowania, po Dacie Prospektu i w okresie ważności Prospektu, dodatkowych istotnych ryzyk, które są istotne i właściwe dla Spółki, jej Grupy, Oferty lub notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym, zostaną one przedstawione w suplemencie do Prospektu, który zostanie opublikowany niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF.

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w podziale na następujące kategorie: (i) ryzyka związane z działalnością Grupy SMYK, (ii) ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz sektorem, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność, (iii) ryzyka związane z kwestiami finansowymi, (iv) ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym oraz (v) ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą i Akcjami Dopuszczanymi.

2.1. Ryzyka związane z działalnością Grupy SMYK

Grupie SMYK może nie udać się utrzymać wzrostu LFL, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.

Jednym z najważniejszych wyznaczników sukcesu Grupy i fundamentem jej dalszego rozwoju jest trwały wzrost sprzedaży w ujęciu LFL. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wzrost sprzedaży w ujęciu LFL dla sklepów stacjonarnych Grupy wyniósł 4,5% w latach od 2022 do 2023 i 3,7% w latach od 2023 do 2024 (źródło: dane wewnętrzne Grupy, przeanalizowane w Raporcie OC&C).

Zdolność Grupy do osiągnięcia takiego wzrostu jest uzależniona od szeregu działań i inicjatyw, w tym m.in.: (i) ciągłego rozwoju oferty produktowej Grupy i rozpoznawalności jej marek; (ii) skutecznej polityki cenowej; (iii) skutecznych działań reklamowych i marketingowych; (iv) budowania właściwej komunikacji z klientami i zapewnienia ich zaangażowania; (v) ciągłego utrzymywania atrakcyjności jej sklepów stacjonarnych, w tym poprzez wybór atrakcyjnych obiektów handlowych, w których znajdują się sklepy (m.in. parków handlowych i centrów handlowych) oraz efektywnej aranżacji powierzchni sklepów w celu zapewnienia ruchu klientów oraz (vi) właściwego reagowania na

wszelkie zakłócenia działalności Grupy wynikające z nasilenia konkurencji. Ewentualne niepowodzenie w skutecznej realizacji tych inicjatyw może skutkować wolniejszym niż planowano wzrostem sprzedaży w ujęciu LFL i utratą udziału Grupy w rynku na rzecz jej konkurentów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy.

Biorąc pod uwagę fakt, że przychody i rentowność Grupy są przede wszystkim pochodną wielkości sprzedaży na rzecz docelowej grupy klientów, zdolność Grupy do utrzymania wzrostu sprzedaży w ujęciu LFL zależy w dużej mierze od liczby klientów odwiedzających sklepy Grupy i przeciętnej wielkości koszyka dokonywanych przez nich zakupów. W związku z powyższym spadek liczby klientów odwiedzających sklepy Grupy lub przeciętnej wartości ich koszyków zakupowych może niekorzystnie wpłynąć na zdolność Grupy do utrzymania wzrostu sprzedaży w ujęciu LFL i na rentowność Grupy. Na zdolność Grupy do utrzymania wzrostu sprzedaży w ujęciu LFL może mieć również wpływ szereg czynników pozostających poza kontrolą Grupy, w tym uwarunkowania makroekonomiczne, takie jak wysoka stopa inflacji, która może wywierać niekorzystny wpływ na dochód rozporządzalny konsumentów oraz utrzymujący się spadek liczby urodzeń, który zmniejsza liczbę konsumentów zainteresowanych ofertą Grupy. Ponadto zdolność Grupy do pozyskania, utrzymania, a następnie zwiększenia udziału w rynku w krajach, w których Grupa planuje rozwijać własną sieć sklepów, będzie kolejnym istotnym czynnikiem determinującym wzrost sprzedaży Grupy w ujęciu LFL.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Grupie SMYK może nie udać się zrealizować swojej strategii, strategia może nie przynieść oczekiwanych korzyści lub może być realizowana w wolniejszym tempie, niż planowano.

Obecnie Grupa SMYK wdraża strategię działalności i rozwoju Grupy, która zakłada osiągnięcie pozycji wiodącego sprzedawcy detalicznego produktów dziecięcych w modelu omnichannel w Europie Środkowo-Wschodniej i poza nią. Strategia Grupy obejmuje kilka filarów, tj.: (i) wzrost sprzedaży wielokanałowej w ujęciu LFL, (ii) wzrost ruchu i wartości koszyka zakupowego, (iii) otwarcie nowych sklepów w Polsce i Rumunii oraz (iv) wejście na nowe rynki zbytu – zarówno poprzez otwarcie własnych sklepów, jak i poprzez model współpracy z Partnerami. Każdy z elementów strategii narażony jest na potencjalne ryzyko jego niepowodzenia.

Istnieje możliwość, że Grupa SMYK nie osiągnie swoich strategicznych celów ze względu na czynniki wewnętrzne i zewnętrzne o charakterze regulacyjnym, prawnym, finansowym, społecznym lub operacyjnym, z których część może pozostawać poza kontrolą Grupy SMYK. Czynniki te obejmują m.in.: (i) oparcie strategii rozwoju na błędnych założeniach, w tym błędne oszacowanie wydatków koniecznych do jej realizacji i korzyści spodziewanych z tytułu jej wdrożenia, (ii) błędna interpretacja potrzeb i oczekiwań klientów Grupy, w tym w zakresie nowego asortymentu czy cen produktów oferowanych przez Grupę, (iii) presja konkurencji, w tym w obszarach takich jak oferta produktów, polityka cenowa lub efektywność działań marketingowych, (iv) brak możliwości znalezienia odpowiednich i atrakcyjnych lokalizacji dla nowych sklepów stacjonarnych Grupy otwieranych w Polsce, Rumunii, Słowacji, Czechach i Bułgarii, (v) brak spodziewanej rentowności nowych sklepów, (vi) trudności w powieleniu modelu biznesowego Grupy sprawdzonego w przypadku Polski i Rumunii w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w tym z uwagi na istniejącą konkurencję na tych rynkach lub odmienne uwarunkowania społeczne i prawne, (vii) trudności w pozyskaniu i utrzymaniu wykwalifikowanego personelu i kadry zarządzającej, w szczególności na nowych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, (viii) trudności i wyzwania logistyczne związane z dystrybucją produktów z magazynu omnichannel w Łodzi do rozszerzającej się międzynarodowej sieci sklepów Grupy, w tym w kontekście realizacji zamówień internetowych na obecnych i nowych rynkach zbytu oraz (ix) niemożność lub trudności w nawiązaniu i utrzymywaniu relacji z Partnerami międzynarodowymi na nowych rynkach na warunkach satysfakcjonujących dla Grupy.

Najliczniejszą grupą klientów docelowych Grupy SMYK są niemowlęta i dzieci do lat 14 (jedynie nowa marka „NOWEAR” jest kierowana do nastolatków i młodych dorosłych), a tym samym przychody Grupy SMYK są zależne od poziomu przyrostu naturalnego (liczby urodzeń) w państwach, w których Grupa SMYK prowadzi działalność. Trwały i znaczący spadek liczby niemowląt i dzieci w tych krajach, a także niepowodzenie realizowanej w tych krajach polityki mającej na celu stymulację przyrostu naturalnego mogą mieć istotny negatywny wpływ na możliwość realizacji strategii Grupy SMYK.

Strategia rozwoju Grupy SMYK może także wiązać się ze znaczącym obciążeniem zasobów zarządczych, operacyjnych, finansowych i innych Grupy. Ponadto na potrzeby rozważanych inwestycji w związku ze swoją strategią, Grupa SMYK będzie zmuszona do przyjęcia szacunków dotyczących rentowności, warunków rynkowych i innych czynników, w tym szacunków dotyczących potencjalnych kosztów, sprzedaży netto oraz zwrotu z inwestycji, a także potencjalnych terminów poniesienia lub osiągnięcia wspomnianych kosztów, sprzedaży netto i zwrotu z inwestycji. Jednak powyższe wartości szacunkowe mogą okazać się nieprawidłowe, co w konsekwencji może spowodować, że strategia inwestycyjna przyjęta przez Grupę okaże się nieodpowiednia.

Jeśli strategia Grupy nie przyniesie oczekiwanych korzyści lub jeśli jej realizacja będzie przebiegać wolniej, niż planowano, działalność Grupy może być narażona m.in. na następujące negatywne konsekwencje: (i) utrata dotychczasowego udziału w rynku w Polsce i Rumunii na rzecz konkurencji lub niemożność zdobycia udziału w nowych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, (ii) konieczność poniesienia kosztów produkcji, marketingu i wprowadzania na rynek nowego asortymentu, który finalnie nie zostanie pozytywnie przyjęty przez klientów, przy jednoczesnym braku uzyskania spodziewanych przychodów ze sprzedaży oraz (iii) konieczność ponoszenia kosztów związanych z ekspansją geograficzną Grupy, w szczególności związanych z rozpoznaniem rynku, kosztami zatrudnienia oraz kosztami najmu długoterminowego przy jednoczesnym braku spodziewanej rentowności nowych sklepów (w tym w zakresie sprzedaży internetowej na tych rynkach).

Ponadto realizacja strategii w zakresie ekspansji geograficznej Grupy na nowych rynkach zbytu przewidziana jest w perspektywie długoterminowej i wymaga poniesienia przez Grupę znaczących nakładów inwestycyjnych, zwłaszcza na początkowych etapach realizacji planów Grupy, takich jak: (i) koszty zabezpieczenia lokalizacji pod nowe sklepy stacjonarne Grupy, a także wydatki związane z negocjacjami i zawarciem długoterminowych umów najmu i ustanowieniem zabezpieczeń umów najmu, (ii) koszty utworzenia struktury korporacyjnej Grupy w nowych jurysdykcjach, w tym koszty prawne, (iii) zwiększone koszty wynagrodzeń nowych pracowników i współpracowników, (iv) wydatki na działania marketingowe i reklamowe niezbędne do uzyskania pożądanej rozpoznawalności rynkowej Grupy i jej marek oraz (v) koszty związane z dostosowaniem platformy sklepu internetowego i procesów administracyjnych do efektywnej obsługi nowych rynków. Poniesienie takich kosztów i nakładów przez Grupę jest niezbędne na początku jej międzynarodowej ekspansji i nie można zagwarantować, że spodziewane przychody pozwolą na odzyskanie tych kosztów i na zapewnienie rentowności Grupy w perspektywie długoterminowej. Wszelkie opóźnienia w realizacji strategii Grupy (na przykład trudności w zabezpieczeniu odpowiednich lokalizacji sklepów) mogą spowodować opóźnienie momentu, w którym Grupa osiągnie próg rentowności i zacznie generować zyski ze swojej działalności w Europie Środkowo-Wschodniej. Ponadto na początkowych etapach rozwijania tej działalności, w czasie, gdy konieczne jest ponoszenie kosztów, ale przychody są nadal minimalne, Grupa może ponosić straty z działalności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Realizacja strategii Grupy wymaga ponadto poniesienia znacznych nakładów i wiąże się z ryzykiem niepowodzenia poszczególnych projektów, w tym w szczególności:

- międzynarodowej ekspansji Grupy, w tym planowanego rozwoju sieci sklepów stacjonarnych, a następnie uruchomienia sklepów internetowych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (zob. „*Międzynarodowa ekspansja Grupy SMYK na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej może zakończyć się niepowodzeniem*”);
- rozwoju nowej marki odzieży dla nastolatków NOWEAR (zob. „*Grupa może nie być w stanie pomyślnie kontynuować rozwoju nowej marki odzieży dla nastolatków NOWEAR*”);
- kontynuowania digitalizacji procesów wewnętrznych Grupy (zob. „*Grupa SMYK musi dostosować się do nowych rozwiązań technologicznych, zapewnić ich terminowe wdrożenie w ramach swoich procesów wewnętrznych i działalności operacyjnej, a także zapewnić pracownikom odpowiednie przeszkolenie w zakresie korzystania z takich rozwiązań w celu zapewnienia konkurencyjności swojej działalności*”); oraz
- dalszego wzrostu sprzedaży Grupy w ujęciu LFL (zob. m.in. „*Grupie SMYK może nie udać się utrzymać wzrostu LFL, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy*”).

Jeżeli Grupa SMYK będzie musiała zmierzyć z niektórymi lub wszystkimi z wyżej opisanych ryzyk lub z innymi, nieoczekiwanymi trudnościami, realizacja strategii przez Grupę SMYK może okazać się niemożliwa – w całości lub w części. Grupa SMYK może podjąć decyzję o zmianie, zawieszeniu lub odstąpieniu od realizacji danego elementu strategii lub programu rozwoju, a osiągnięcie planowanych synergii i pożądanych korzyści z realizacji strategii i programów rozwoju Grupy SMYK może okazać się niemożliwe lub może się opóźnić. Powyższe może istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK, na jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Międzynarodowa ekspansja Grupy SMYK na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej może zakończyć się niepowodzeniem.

Na Datę Prospektu Grupa prowadzi działalność na rynkach poza Polską, takich jak Rumunia i Ukraina oraz Słowacja (poprzez własną sieć sklepów), otworzyła swój pierwszy sklep na Słowacji, a także prowadzi działalność na innych rynkach za pośrednictwem Partnerów Grupy. Międzynarodowa działalność Grupy wygenerowała 11% jej łącznych przychodów z umów z klientami ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Ważnym elementem strategii Grupy jest dążenie do ekspansji międzynarodowej poprzez uruchamianie i rozwój własnej sieci sklepów stacjonarnych, a następnie sklepów internetowych na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej,

tj. w Czechach, na Słowacji (gdzie Grupa otworzyła już swój pierwszy sklep) i w Bułgarii. Realizacja tych planów wymaga wzmoczonego zaangażowania Zarządu i mobilizacji dodatkowych zasobów w celu dostosowania działalności Grupy do lokalnych praktyk biznesowych, otwierania nowych sklepów stacjonarnych w atrakcyjnych lokalizacjach handlowych, a następnie uruchomienia sklepów internetowych w celu zapewnienia działalności Grupy w modelu omnichannel, oraz zapewnienia przestrzegania przepisów prawa i regulacji, które mogą być zróżnicowane w zależności od rynku. Nie ma pewności co do powodzenia tych działań.

Wraz z dalszą ekspansją na nowe rynki geograficzne Grupa może być narażona na dodatkowe ryzyka, takie jak m.in: (i) różnice kulturowe lub odmienne preferencje klientów w zakresie np. akceptacji określonych praktyk marketingowych; (ii) trudności we współpracy z lokalnymi dostawcami usług płatniczych, w tym bankami, sieciami kart kredytowych i debetowych oraz systemami elektronicznego transferu środków pieniężnych; (iii) odmienne cykle płatności oraz odmienne zasady rachunkowości; (iv) wyższe koszty związane z marketingiem, zatrudnieniem i logistyką, w szczególności w związku z dostawą produktów do nowych lokalizacji; (v) problemy z zatrudnianiem pracowników, rozwojem i zarządzaniem placówkami zagranicznymi spowodowane ich odległą lokalizacją, różnicami językowymi itp.; (vi) różnice w zakresie przepisów i polityk regulujących działalność handlową; (vii) lokalne otoczenie gospodarcze i polityczne; (viii) ryzyka podatkowe związane w szczególności z podatkiem u źródła, niewłaściwym rozpoznawaniem przychodów i kosztów, stosowaniem cen transferowych oraz rozliczaniem podatku od towarów i usług; oraz (ix) trudności w znalezieniu i pozyskaniu praw do nieruchomości w odpowiednich lokalizacjach handlowych, zawieraniu umów najmu takich obiektów oraz utrzymaniu długoterminowych umów najmu na warunkach akceptowalnych z handlowego punktu widzenia. (zob. również „Grupa SMYK uzależniona jest od atrakcyjności obiektów handlowych, w których znajdują się jej sklepy, pod względem zdolności przyciągania klientów, a spadek liczby osób odwiedzających dany obiekt może negatywnie wpłynąć na wartość sprzedaży Grupy SMYK”).

Jednocześnie różnice w infrastrukturze handlowej w poszczególnych krajach mogą utrudniać Grupie powielanie jej modelu biznesowego, w szczególności w zakresie konkurencji z lokalnymi firmami, które mogą mieć lepsze rozeznanie rynku produktów dla dzieci i lepiej orientować się w oczekiwaniach lokalnych konsumentów.

Nie ma pewności, że inwestycje i dodatkowe fundusze wymagane do uruchomienia i rozwoju działalności Grupy przyniosą pożądany poziom przychodów lub rentowności. Jeżeli Grupa przeznaczy znaczną ilość czasu i zasobów na rozpoczęcie i rozwój działalności międzynarodowej, ale nie osiągnie zakładanych korzyści, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W szczególności, jeżeli uruchomienie nowej sieci sklepów nie powiedzie się, Grupa nadal będzie musiała pokryć długookresowe koszty poniesione w trakcie takiej ekspansji, w szczególności koszty długoterminowego najmu nieruchomości. Takie okoliczności mogą zahamować oczekiwane tempo rozwoju działalności Grupy, opóźniając okres zwrotu już poniesionych kosztów ekspansji.

Ryzyko to zmaterializowało się już w historii działalności Grupy (w latach 2008-2012), kiedy to plany ekspansji międzynarodowej Grupy, choć oparte na innych założeniach i strategiach niż obecne plany rozwoju, napotkały trudności, a działalność Grupy w niektórych regionach została przekształcona we współpracę z Partnerami. We wczesnej fazie rozwoju na rynkach międzynarodowych Grupa rozpoczęła działalność na kilku rynkach poza krajami ościennymi, oferując tradycyjny model sprzedaży detalicznej w trybie stacjonarnym. Podejście to odzwierciedlało wprawdzie ambicje Grupy w zakresie rozwoju poza jej podstawowymi obszarami geograficznymi, jednak wkrótce stało się jasne, że strategia ta nie była odpowiednio ukierunkowana, a format sprzedaży wyłącznie stacjonarnej nie satysfakcjonował zmieniających się oczekiwań lokalnych konsumentów. Jednocześnie wewnętrzna infrastruktura Grupy, w szczególności w zakresie IT i łańcucha dostaw, nie była jeszcze przygotowana do obsługi złożoności i skali działalności transgranicznej. Zamiast nadal angażować zasoby na wielu rynkach, Spółka postanowiła więc skupić się na Rumunii i Ukrainie – dwóch regionach, które wykazywały największy potencjał długoterminowego wzrostu. Jednocześnie działalność w innych krajach została przekształcona w model partnerski, co pozwoliło Grupie utrzymać obecność na rynku przy jednoczesnej optymalizacji efektywności kapitałowej i sprawności operacyjnej.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK uzależniona jest od atrakcyjności obiektów handlowych, w których znajdują się jej sklepy, pod względem zdolności przyciągania klientów, a spadek liczby osób odwiedzających dany obiekt może negatywnie wpłynąć na wartość sprzedaży Grupy SMYK.

Prawie wszystkie sklepy Grupy SMYK znajdują się w obiektach takich jak centra handlowe i parki handlowe, a mniejsze sklepy wolnostojące stanowią niewielką część zasobu nieruchomości Grupy. Sprzedaż w sklepach jest w znaczącym zakresie zależna od wielkości ruchu klientów w danym obiekcie handlowym oraz w jego sąsiedztwie, a to zależy w dużej mierze od zdolności pozostałych sprzedawców oraz właścicieli obiektów handlowych znajdujących się w sąsiedztwie lokali Grupy do generowania ruchu klientów (w tym poprzez zapewnianie dostępu do innych sklepów, rozrywek, możliwości zakupu jedzenia, napojów itp.).

Spadek popularności danego obiektu handlowego lub niektórych z jego sklepów strategicznych znajdujących się w sąsiedztwie sklepów Grupy SMYK, zamknięcia sklepów strategicznych oraz istnienie lub brak sklepów innych sprzedawców detalicznych mogą skutkować spadkiem atrakcyjności obiektów handlowych, w których znajdują się sklepy Grupy SMYK, co może spowodować obniżenie ruchu klientów w sklepach, a tym samym może skutkować spadkiem wartości sprzedaży. Nie ma pewności, że Grupa SMYK będzie miała możliwość wynajęcia alternatywnych sklepów w atrakcyjnych lokalizacjach, szczególnie w takich, które charakteryzują się dużym ruchem klientów, na zadowalających pod względem handlowym warunkach lub w ogóle. Ponadto status obecnie użytkowanego obiektu może ulec pogorszeniu, przykładowo w przypadku otwarcia nowego, dużego i popularnego centrum handlowego w jego sąsiedztwie lub w przypadku zmiany nawyków zakupowych klientów w sposób, który negatywnie wpłynie na dany obiekt.

Ponadto coraz powszechniejsze korzystanie z internetowych platform handlowych przez konsumentów spowodowało spadek liczby klientów w stacjonarnych sklepach w całej branży detalicznej i nie ma pewności, że taki spadek będzie mógł zostać w całości zniwelowany dzięki internetowemu kanałowi sprzedaży Grupy. Jest to tym bardziej istotne z uwagi na fakt, że współczynnik konwersji (tj. liczba dokonanych zakupów w wyniku interakcji klienta z danym kanałem sprzedaży) dla kanału sprzedaży stacjonarnej Grupy wynosi około 33%, podczas gdy współczynnik konwersji dla kanału sprzedaży internetowej wynosi około 4%. Kontynuacja tego trendu w przyszłości może skutkować dalszym spadkiem liczby klientów sklepów stacjonarnych w miarę wzrostu liczby użytkowników internetowych platform handlowych lub platform mobilnych.

Ryzyko to dotyczy również pozyskiwania nowych lokalizacji dla sklepów Grupy w celu wejścia Grupy SMYK na nowe rynki (Czechy i Bułgaria) oraz wzmacniania obecności na rynkach, na których Grupa prowadzi obecnie działalność (Rumunia, a także Słowacja, gdzie Grupa otworzyła swój pierwszy sklep). W takich przypadkach może istnieć już duża liczba dobrze prosperujących, uznanych konkurentów i marek obecnych w obiektach handlowych odpowiednich dla ekspansji Grupy, co może skutkować niskim poziomem dostępności odpowiednich lokalizacji, w których można otwierać nowe sklepy. To konkretne ryzyko zostało już zauważone przez Grupę, ponieważ w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach handlowych (centra handlowe i parki handlowe), w których Grupa chce otworzyć nowe sklepy, często brakuje wystarczającej ilości wolnej powierzchni na otwarcie nowego sklepu, a Grupa jest wówczas zmuszona do poszukiwania alternatywnych lokalizacji, które mogą okazać się mniej atrakcyjne dla klientów Grupy. Ryzyko takie jest szczególnie dotkliwe w odniesieniu do działalności Grupy w Rumunii, gdzie pozyskanie nowych lokalizacji dla sklepów premium w dużych centrach handlowych staje się coraz trudniejsze ze względu na wysoki popyt ze strony innych przedsiębiorstw z branży handlu detalicznego, w tym konkurentów Grupy. Coraz częstsze przypadki występowania tego ryzyka mogą utrudnić lub negatywnie wpłynąć na możliwość rozpoczynania lub rozwoju przez Grupę działalności na nowych rynkach, co może skutkować w szczególności opóźnieniem realizacji strategii rozwoju Grupy z uwagi na konieczność poszukiwania alternatywnych lokalizacji dla otwarcia sklepów Grupy.

Należy również zauważyć, że w sytuacjach nadzwyczajnych sklepy stacjonarne Grupy mogą zostać całkowicie zamknięte w wyniku wystąpienia różnych nieprzewidzianych okoliczności, takich jak na przykład: (i) klęski żywiołowe, (ii) niedobory zasilania, (iii) zamieszki, (iv) istotne trudności techniczne lub (v) zastosowanie środków administracyjnych lub legislacyjnych wymuszających zamknięcie takich sklepów. W przeszłości ryzyko to zmaterializowało się w związku z pandemią COVID-19, która spowodowała zamknięcie sklepów stacjonarnych Grupy, co według szacunków Grupy na lata obrotowe zakończone odpowiednio 31 grudnia 2020 r. i 2021 r. spowodowało spadek wolumenów sprzedaży w kanale stacjonarnym o 22,1%. Grupa nie może zapewnić, że takie nadzwyczajne zdarzenia lub ograniczenia nie będą miały miejsca w przyszłości.

Każdy spadek liczby klientów w sklepach Grupy SMYK lub niezdolność do pozyskania umów najmu w atrakcyjnych obiektach handlowych w wyniku opisanych powyżej lub innych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK, na jej sytuację finansową, wyniki z działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Brak utrzymania optymalnego poziomu zapasów może skutkować wzrostem kosztów związanych z ich magazynowaniem, stratami wynikłymi z niezrealizowanej sprzedaży lub sprzedażą nadwyżek zapasów po niskiej marży lub ze stratą, co w każdym z tych przypadków może negatywnie wpłynąć na Grupę SMYK.

Grupa SMYK musi zapewnić efektywne dostawy produktów do swojej sieci sklepów, nabywców produktów zakupionych w Internecie i Partnerów. W związku z tym musi utrzymywać odpowiedni poziom rezerw produktów w swoim magazynie, aby systematycznie i bez opóźnień dostarczać produkty do całej sieci swoich sklepów, klientów e-commerce i Partnerów.

Grupa SMYK utrzymuje zapasy produktów w oparciu o dotychczasowe doświadczenia odpowiednich zespołów zaopatrzeniowych mających do dyspozycji szereg rozwiązań informatycznych. Grupa SMYK nie może jednak wykluczyć, że

w wyniku nieprawidłowej oceny dokonanej przez zespół ds. zakupów awarii systemu informatycznego, opóźnień ze strony dostawców produktów, nagłej zmiany preferencji konsumentów lub innych czynników będących poza kontrolą Grupy SMYK, poziom utrzymywanych zapasów będzie niewystarczający lub zbyt wysoki (co miało miejsce w przeszłości i skutkowało sezonowymi wyprzedażami produktów po niższej marży). W przypadku nadmiaru zapasów Grupa SMYK mogłaby nie być w stanie ich sprzedać albo mogłaby je sprzedać jedynie ze stratą lub w formacie off price (sprzedaż po obniżonych cenach nadmiarowych zalegających produktów sprzedawcom detalicznym kupującym duże ilości towarów od różnych producentów).

W wyniku powyższego Grupa SMYK może utrzymywać niewystarczające zapasy produktów oferowanych w jej sklepach lub, w przypadku nadwyżki zapasów, nie sprzedać posiadanych produktów bądź sprzedawać je po znacząco obniżonych cenach, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży Grupy SMYK lub zwiększyć poziom ponoszonych strat, co może z kolei wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Brak integracji i nieprawidłowe zarządzanie różnymi kanałami sprzedaży, w tym pod względem polityki cenowej Grupy, może negatywnie wpłynąć na Grupę SMYK.

Grupa SMYK prowadzi sprzedaż za pośrednictwem kanałów sprzedaży tradycyjnej (stacjonarnej) oraz sprzedaży internetowej. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. sprzedaż stacjonarna i internetowa wygenerowały odpowiednio 74% i 24% przychodów z umów z klientami Grupy, a pozostałe 2% pochodziło od Partnerów Grupy (z wyłączeniem sprzedaży typu off-price, tzw. Sprzedaży do Jobberów). W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. kanały sprzedaży stacjonarnej i internetowej wygenerowały odpowiednio 76% i 22% przychodów z umów z klientami Grupy (pozostałe 2% wygenerowali Partnerzy Grupy – również z wyłączeniem sprzedaży do Jobberów).

Brak równowagi w działaniach marketingowych lub optymalizacji asortymentu produktów i strategii cenowych między kanałami sprzedaży internetowej i stacjonarnej lub brak skutecznej integracji tych kanałów, bądź zarządzania konkurencją między tymi kanałami może skutkować spadkiem sprzedaży w ujęciu ogólnym. Grupa dostrzega ryzyko, że z czasem kanał sprzedaży internetowej będzie rósł na polskim rynku szybciej niż sektor sprzedaży tradycyjnej, co może przyczynić się do zachwiania równowagi w ramach działalności Grupy (przynajmniej w perspektywie krótkoterminowej).

Niekiedy Grupa stosuje odmienne ceny i strategie cenowe dla tych samych produktów w zależności od kanału sprzedaży (stacjonarnego lub internetowego), jako reakcja na zmienność cen w poszczególnych kanałach wśród konkurentów. Ponieważ ceny w kanale internetowym są zazwyczaj niższe niż ich odpowiedniki w sklepach stacjonarnych, Grupa może mieć trudności z utrzymaniem rozsądnej równowagi w swojej polityce cenowej. Może to doprowadzić do spadku przychodów generowanych przez jeden z tych kanałów sprzedaży lub negatywnego rozgłosu medialnego związanego ze strategią cenową Grupy. Nie ma pewności, że Grupie uda się poprawnie oraz na czas monitorować i dostosowywać dynamikę kanałów sprzedaży w ramach Grupy i na szerszym rynku docelowym, w związku z czym może ona nie być w stanie w odpowiednim czasie reagować na zmiany rynkowe, w tym zmiany wynikające z praktyk cenowych stosowanych przez konkurentów Grupy.

Chociaż partnerzy handlowi zarządzają samodzielnie cenami detalicznymi na swoich rynkach lokalnych, dostosowując poziom cen do specyfiki poszczególnych rynków oraz charakterystyki wybranych kanałów sprzedaży (zob. pkt 9.6 „Opis działalności grupy SMYK – Kanały sprzedaży – Partnerstwo międzynarodowe”) są oni zobowiązani do ich kształtowania w zgodzie ze strategicznymi wytycznymi SMYK w zakresie pozycjonowania cenowego. Niemniej jednak w przypadku wejścia przez Grupę z własną siecią sklepów na rynek, na którym do tej pory działał Partner, może wiązać się z koniecznością wdrożenia strategii cenowych, które będą inne od stosowanych wcześniej przez Partnera.

Ponadto integracja wielu kanałów sprzedaży wymaga od Grupy efektywnego zarządzania działaniami logistycznymi i dostawami produktów tak, aby odpowiednio zaopatrywać swoje sklepy, uzupełniać stany magazynowe produktów Grupy SMYK u Partnerów oraz zapewnić terminową i bezpieczną wysyłkę swoich produktów do nabywców dokonujących zakupów przez Internet. Brak skuteczności w zarządzaniu takimi działaniami i procesami może doprowadzić do spadku sprzedaży stacjonarnej i internetowej Grupy, a w przypadku nieterminowej dostawy zakupów internetowych – do niezadowolonych klientów, zwrotów lub sporów związanych z realizacją dostaw oraz ryzyka utraty renomy.

Wszelkie uchybienia w powyższym zakresie mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki działalności Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Zakłócenia w funkcjonowaniu magazynu omnichannel Grupy mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Produkty oferowane przez Grupę SMYK są dostarczane z jednego centralnego i zautomatyzowanego magazynu zlokalizowanego w Łodzi, obsługiwanego przez spółkę SMYK Logistyka sp. z o.o. (jeden z podmiotów należących do Grupy SMYK dedykowany do realizacji wszystkich działań logistycznych Grupy), który zapewnia zarówno zaopatrzenie własnej sieci sklepów stacjonarnych oraz sieci partnerskich, jak i dostawy w ramach kanału sprzedaży internetowej.

Wszelkie zakłócenia działalności magazynu omnichannel mogą skutkować naruszeniem funkcjonowania łańcucha dostaw Grupy SMYK lub spowodować znaczące straty. W przypadku zakłócenia działalności magazynu w wyniku zdarzeń będących w znacznej mierze poza kontrolą Grupy SMYK, a w szczególności z powodu warunków pogodowych, wystąpienia zdarzeń losowych, takich jak klęski żywiołowe, strajki lub ataki terrorystyczne, albo innych zdarzeń losowych (np. pożaru) lub przerw w dostawach energii elektrycznej, możliwe jest wystąpienie istotnych zakłóceń funkcjonowania łańcucha dostaw Grupy SMYK, w tym braku dostaw produktów, a także poniesienie znaczących strat. Wiele z takich ryzyk, w szczególności tych związanych z warunkami pogodowymi i klęskami żywiołowymi, może być wywołanych zmianami klimatycznymi i może powodować fizyczne szkody w aktywach i mieniu Grupy, a także zakłócenia w jej procesach logistycznych i całym łańcuchu dostaw.

Ze względu na fakt, że magazyn omnichannel obsługuje wszystkie działania logistyczne Grupy, wszelkie potencjalne awarie techniczne lub awarie oprogramowania w tym magazynie, co miało miejsce w przeszłości w okresie uruchomienia magazynu, mogą negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy SMYK, a także bezpośrednio oddziaływać na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Ryzyko to jest szczególnie istotne, ponieważ magazyn omnichannel jest wysoce zautomatyzowany, a wszelkie istotne lub długotrwałe awarie jego systemów mogą spowodować poważne problemy w działalności logistycznej Grupy zarówno w obszarze sprzedaży stacjonarnej, jak i internetowej. Istnieje ryzyko, że Grupa SMYK nie będzie zdolna do wznowienia działalności z powodu ww. okoliczności wystarczająco szybko, a posiadana przez nią ochrona ubezpieczeniowa może być niewystarczająca dla pokrycia poniesionych strat dotyczących mienia lub przychodów. Tym samym działalność Grupy SMYK jest bezpośrednio obciążona ryzykiem operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez magazyn Grupy SMYK ciągłości i płynności dostaw towarów oraz wysokiej skuteczności w zarządzaniu sytuacjami kryzysowymi występującymi na skutek awarii technicznych i oprogramowania. Ponadto nie ma pewności, że istniejące w Grupie SMYK systemy zabezpieczeń oraz obowiązujące środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, całkowicie wyeliminują ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów dystrybucyjnych.

Ponadto, z uwagi na fakt, że magazyn jest przedmiotem umowy najmu zawartej przez Grupę z właścicielem magazynu (Panattoni), w przypadku rozwiązania umowy najmu w trybie natychmiastowym w wyniku naruszenia warunków najmu przez Grupę lub w razie nieprzedłużenia umowy najmu, przy jednoczesnym braku znalezienia przez Grupę odpowiedniej alternatywnej lokalizacji magazynowo-logistycznej, okoliczności takie miałyby istotnie negatywny wpływ na działalność logistyczną Grupy (szczegółowy opis warunków umowy najmu znajduje się w rozdziale 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowa najmu magazynu”).

Ponadto nie ma pewności, że w perspektywie długoterminowej obecne lub przyszłe koszty utrzymania magazynu omnichannel nie przewyższą korzyści, jakie przynosi on Grupie. Z czasem model zintegrowanego magazynu może okazać się mniej efektywny i korzystny, niż początkowo zakładała Grupa.

Wszelkie ww. zdarzenia skutkujące krótko- lub długotrwałymi przerwami w działalności Grupy SMYK ze względu na konieczność przeprowadzenia napraw lub usunięcia skutków usterek, takich jak awarie techniczne lub awarie oprogramowania w magazynie Grupy SMYK, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki z działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Zmiana warunków zakupowych dostępnych dla Grupy SMYK, jak również przerwy w dostępności zapasów dostarczanych przez dostawców Grupy mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Grupa SMYK korzysta z wielu producentów wytwarzających produkty marek własnych Grupy SMYK, a także z zewnętrznych dostawców usług, w związku z czym nie może zapewnić, że w przyszłości będzie zdolna do utrzymania wszystkich swoich aktualnych dostawców lub pozyskać nowych dostawców skłonnych do współpracy na istniejących warunkach. Niektórzy z dostawców Grupy SMYK mogą doświadczyć trudności finansowych, a nawet upadłości, co może zakłócić dostawy.

Dodatkowo znacząca liczba produktów sprzedawanych przez Grupę SMYK wytwarzana jest poza granicami Polski, głównie w Azji. W związku z powyższym wszelkie zdarzenia skutkujące zakłóceniem działalności w krajach, w których

dostawcy prowadzą działalność lub powodujące zakłócenia w imporcie produktów do Polski, w tym m.in. niestabilność polityczna i gospodarcza w krajach, w których zlokalizowani są zagraniczni dostawcy lub producenci (w szczególności w przypadku globalnej „wojny handlowej”), niestabilność sytuacji finansowej dostawców, niespełnienie przez dostawców standardów Grupy, kwestie związane z praktykami zatrudnienia stosowanymi przez dostawców, dostępność i koszt surowców wykorzystywanych przez dostawców, kwestie jakości lub bezpieczeństwa towarów, inflacja, strajki robotnicze, celowe przerwy w pracy, bojkoty, nałożenie ograniczeń handlowych w postaci taryf, embarga lub kontroli eksportu, cła antydumpingowego, zdarzenia związane z bezpieczeństwem portów morskich lub lotniczych lub inne zdarzenia, które mogą skutkować spowolnieniem działania portów lub lotnisk, mogą zwiększyć koszty i ograniczyć podaż produktów dostępnych dla Grupy SMYK. Ponadto niestabilność polityczna wpływająca na szlaki transportowe z Azji, taka jak wojna domowa w Jemenie, i wynikające z niej ryzyko ataków na środki transportu morskiego, dostępność siły roboczej w portach, problemy z ruchem lotniczym, przeciążenie linii kolejowych oraz niedobory środków transportu drogowego mogą mieć wpływ na wszystkich bezpośrednich dostawców Grupy. W konsekwencji mogą wystąpić tymczasowe lub nawet przedłużające się zakłócenia w realizacji zamówień Grupy SMYK na poszczególne produkty w asortymencie lub nawet na całą kolekcję, co z kolei może narazić Grupę SMYK na ryzyko utraty przychodów, reputacji lub pozycji rynkowej. Ponadto w wyniku tych okoliczności mogą również wzrosnąć koszty produkcji oraz transportu lub mogą spaść marże uzyskiwane ze sprzedaży produktów.

W historii Grupy ryzyko to faktycznie wystąpiło w 2024 r., kiedy w wyniku konfliktu na Morzu Czerwonym znacząco wzrosły koszty transportu kontenerów drogą morską, co zmusiło Grupę do zmiany strategii spedycyjnej w odniesieniu do produktów pozyskiwanych z rynków azjatyckich. Grupa przekierowała fracht morski na dłuższą, ale znacznie bezpieczniejszą trasę. Aby zapewnić terminową dostępność kluczowych produktów, Grupa przyspieszyła również wysyłki wychodzące od dostawców nawet o dwa tygodnie. W przypadku ryzyka wystąpienia znacznych opóźnień w dostawie Grupa zdecydowała się na droższe rozwiązania w postaci transportu lotniczego, w przypadku którego często to dostawcy pokrywali związane z tym koszty na uzgodnionych warunkach handlowych. Opisane powyżej zmiany spowodowały umiarkowany wzrost średnich kosztów logistycznych, ale zapewniły ciągłość dostaw, terminowe dostawy produktów do centrów dystrybucyjnych i ich dostępność w kluczowych kanałach sprzedaży Grupy.

Z uwagi na fakt, że Grupa zaopatruje się w większość swoich produktów w krajach azjatyckich (głównie w Chinach i Bangladeszu, a niewielka część produktów pochodzi również z Indii), ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku wystąpienia poważnej destabilizacji politycznej lub gospodarczej w tych regionach. Tego rodzaju zakłócenia mogłyby znacząco wpłynąć na łańcuch dostaw Grupy (zwłaszcza w zakresie produkcji odzieży i zabawek). W szczególności w odniesieniu do Chin, gdyby Grupa nie była w stanie dalej zaopatrywać się w swoje produkty u chińskich producentów ze względu na czynniki takie jak rygorystyczne amerykańskie cła lub ryzyko eskalacji globalnych napięć na tle handlowym, zidentyfikowanie alternatywnych dostawców, zwłaszcza w krótkim czasie, w innych atrakcyjnych pod względem kosztów krajach azjatyckich (lub rozszerzenie skali istniejącego zaopatrzenia w Bangladeszu) i nawiązanie z nimi współpracy może okazać się czasochłonne lub prowadzić do obniżenia jakości produktów, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Szczególnie istotne dla działalności Grupy SMYK są również terminowe dostawy towarów importowanych do Polski oraz na pozostałe rynki, na których Grupa SMYK prowadzi działalność (Rumunia, Ukraina oraz inne rynki, na których działalność prowadzona jest za pośrednictwem Partnerów), a także na rynki, na których Grupa SMYK planuje lub dopiero niedawno zaczęła prowadzić działalność (Czechy, Słowacja oraz Bułgaria), jak również transport produktów na terenie tych krajów do poszczególnych punktów sprzedaży oraz klientów e-commerce. Wszelkie opóźnienia w dostawie bądź niedostarczenie zamówionych produktów w ogóle (co miało miejsce w przeszłości w trakcie pandemii COVID-19) lub dostarczenie ich w mniejszej niż zamówiona ilości może istotnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK, poziom osiąganego przychodu, a także na poziom utrzymywanych zapasów. W każdym roku Grupa SMYK negocjuje warunki biznesowe z dostawcami w celu zapewnienia prawidłowej realizacji dostaw, jednak nie można mieć pewności, że w przyszłości Grupa będzie w stanie wynegocjować korzystne warunki takich umów lub że nie nastąpi naruszenie tych umów przez dostawców. Ponadto koszt produktów oferowanych Grupie SMYK może znacząco wzrosnąć na skutek zdarzeń globalnych lub lokalnych będących poza kontrolą Grupy SMYK, takich jak niekorzystne warunki naturalne, dynamika podaży i popytu, zakłócenia w handlu lub inne.

Chociaż Grupa SMYK posiada zdywersyfikowaną bazę dostawców, nie można wykluczyć, że niektórzy dostawcy w wyniku wyższych kosztów produkcji lub w celu zwiększenia swoich zysków mogą postanowić podnieść ceny sprzedawanych Grupie SMYK towarów. Grupa SMYK może z kolei podejmować starania w celu przeniesienia tych wyższych cen zakupu w całości lub w części na swoich klientów w celu utrzymania swojej marży zysku brutto ze sprzedaży. Jednakże podniesienie cen detalicznych przez Grupę SMYK w celu pokrycia wzrostu kosztów może się okazać niemożliwe, szczególnie jeśli, ze względu na warunki gospodarcze, klienci Grupy SMYK nie będą mogli lub nie będą chcieli ponieść kosztu takich podwyżek lub jeżeli główni konkurenci Grupy SMYK zdecydują nie wprowadzać takich podwyżek cen

lub też zdecydują się obniżyć ceny. W miarę wzrostu konkurencji na polskim rynku handlu detalicznego artykułami dla dzieci jednostronne podwyżki cen bądź brak reakcji lub zbyt późna reakcja na obniżki cen przez konkurencję mogą doprowadzić do spadku sprzedaży, zmniejszenia ruchu klientów, utraty udziału w rynku lub innych niekorzystnych skutków. W konsekwencji Grupa SMYK może podlegać znacznym ograniczeniom w zakresie kształtowania swojej polityki cenowej wskutek działań podejmowanych przez konkurentów, a tym samym podniesienie cen przez dostawców lub ich obniżka przez konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Pogorszenie relacji z dostawcami Grupy SMYK, możliwość rozwiązania umów dostawy przez dostawców Grupy SMYK lub wprowadzenia niekorzystnych zmian warunków handlowych, na jakich towary są dostarczane do Grupy SMYK (co miało miejsce w przeszłości), może spowodować pogorszenie pozycji konkurencyjnej Grupy SMYK, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jest umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników Grupy SMYK, w szczególności ryzyko zakończenia współpracy z Grupą SMYK przez Prezesa Zarządu, Michała Groma.

Wiele osób pełniących funkcje kierownicze w ramach Grupy SMYK to osoby posiadające długoletnie doświadczenie w pracy w Grupie SMYK oraz na rynku handlu detalicznego artykułami dla dzieci. Istnieje ryzyko, że Grupa SMYK nie zdoła zatrzymać takich kluczowych pracowników, w tym z uwagi na wysoką konkurencję na rynku pracy w zakresie pozyskiwania takich wykwalifikowanych pracowników. Grupa SMYK nie może wykluczyć sytuacji, że jej konkurenci lub inne podmioty działające na rynku handlu detalicznego artykułami dla dzieci zaoferują takim kluczowym pracownikom lepsze warunki zatrudnienia.

Ryzyko to jest szczególnie związane z oparciem działalności Grupy SMYK na osobach pełniących kluczowe funkcje w Grupie, szczególnie na poziomie Zarządu, oraz osób posiadających rozległą wiedzę na temat działalności Grupy w obszarach projektowania i rozwoju produktów, dystrybucji oraz finansów. Osobą szczególnie istotną dla działalności Grupy jest Prezes Zarządu Spółki, Michał Grom, którego wieloletnie zaangażowanie w działalność Grupy, w tym znaczący wkład w strategię jej rozwoju (zarówno w przeszłości, jak i na Datę Prospektu, w odniesieniu do przyszłej strategii rozwoju Grupy), stanowiło jeden z istotnych czynników decydujących o sukcesie Grupy. W razie zakończenia przez Michała Groma współpracy z Grupą SMYK skutkującego brakiem możliwości dalszego korzystania przez Grupę z jego wiedzy i doświadczenia w bieżącej działalności operacyjnej, istnieje ryzyko utraty istotnego *know-how* Grupy, które może okazać się bardzo trudne do ponownego wypracowania albo niemożliwe do odzyskania.

Rezygnacje takich pracowników lub osób współpracujących z Grupą, w szczególności w odniesieniu do Prezesa Zarządu Spółki, Michała Groma, mogą wpłynąć na możliwość dalszego rozwoju Grupy SMYK oraz na realizację jej strategii. Utrata personelu kierowniczego lub pracowników pełniących kluczowe funkcje może doprowadzić do utraty *know-how* lub, w pewnych okolicznościach, przejęcia *know-how* przez konkurencję (co potencjalnie może mieć miejsce nawet pomimo zawartych umów o zachowaniu poufności i istnienia zapisów o zakazie konkurencji zawartych w umowach zawartych przez takie osoby).

Wystąpienie jednego lub kilku z ww. czynników ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki działalności Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Wzrost kosztów operacyjnych i kosztów pozyskiwania produktów, w tym kosztów czynszów i wynagrodzeń (w tym ustawowych płac minimalnych) w jurysdykcjach, w których działa Grupa SMYK, może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność.

Główne koszty Grupy SMYK można podzielić według rodzaju na koszty zakupu towarów i materiałów, czynsze i świadczenia pracownicze. Jakikolwiek wzrost tych kosztów ma wpływ na sytuację finansową Grupy oraz rentowność prowadzonej przez nią działalności.

Chociaż Grupa SMYK określa swoje planowane koszty częściowo w oparciu o przewidywane przyszłe przychody ze sprzedaży, znacząca część kosztów jest stała lub może podlegać wzrostom i nie może być szybko skorygowana, jeżeli przyszłe przychody ze sprzedaży Grupy SMYK okażą się niższe od oczekiwanych, jeżeli wzrost kosztów będzie szybszy niż wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy SMYK lub pojawią się istotne nieprzewidziane koszty. Co za tym idzie, jeżeli przychody ze sprzedaży Grupy SMYK w którymkolwiek okresie będą znacząco niższe niż oczekiwane, proporcjonalna korekta podstawowych kosztów rodzajowych Grupy SMYK w adekwatny sposób i wystarczająco szybko może się okazać niemożliwa, co może wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy SMYK.

Oprócz kosztów pozyskiwania towarów i materiałów, które stanowią największą część kosztów rodzajowych Grupy SMYK, na wyniki operacyjne i finansowe Grupy SMYK wpływ mają inne istotne koszty, z których najważniejszymi pozycjami są koszty związane ze zużyciem materiałów i energii, świadczeniami pracowniczymi i usługami osób trzecich. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów rodzajowych lub nakładów inwestycyjnych Grupy SMYK związanych z rozwojem nowych sklepów, zaliczają się w szczególności: wysoka inflacja, wzrost cen produktów i usług spowodowany konfliktami geopolitycznymi, zmiany w systemie podatkowym (w tym wzrost podatków), koszty transportu, wzrost cen ropy naftowej i energii elektrycznej, w tym w związku z niestabilnością polityczną na Bliskim Wschodzie (co miało miejsce w przeszłości), zmiany w polityce rządu, obowiązujących przepisach prawa i regulacjach. Grupa SMYK nie może zapewnić, że bieżące koszty operacyjne, w tym w szczególności czynsze i wynagrodzenia, nie wzrosną znacząco ze względu na czynniki polityczne i gospodarcze, w tym obecną wysoką stopę inflacji, oddziałujące na kraje, w których Grupa zatrudnia swoich pracowników lub z uwagi na zmiany w ustawodawstwie takich krajów, w szczególności dotyczące wzrostu płacy minimalnej gwarantowanej przepisami prawa. Wzrost takich lub innych kosztów operacyjnych Grupy SMYK może mieć bezpośredni wpływ na wyniki działalności Grupy SMYK i jej sytuację finansową.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w Grupie SMYK zatrudnionych było 3.626 osób na podstawie umów o pracę. Ponadto na ten dzień na podstawie umów zlecenia lub innych umów cywilnoprawnych zawartych z Grupą SMYK współpracowało 588 osób. W ostatnich latach obserwuje się niedobór kandydatów na pracowników w niektórych sektorach gospodarki, jak również większą konkurencję pomiędzy pracodawcami o pracowników oraz związany z tym wzrost kosztów zatrudnienia. Średnie miesięczne wynagrodzenie za pracę w Polsce wzrosło do ok. 8.477 PLN w IV kwartale 2024 r. z 6.733 PLN w IV kwartale 2022 r. (na podstawie danych GUS). Ponadto płaca minimalna w Polsce w ciągu ostatnich kilku lat znacząco wzrosła z poziomu 3.490 PLN brutto na początku 2023 r. do 4.666 PLN na Datę Prospektu. Z kolei od 1 stycznia 2026 r. jej wysokość wzrośnie do 4.806 PLN (zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 września 2025 r. w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2026 r.). Jeżeli powyższa tendencja na rynku płac oraz wynagrodzeń pracowników utrzyma się lub ulegnie intensyfikacji, Grupa SMYK dla zachowania swojej konkurencyjności na rynku pracy, jak również utrzymania dotychczasowej kadry oraz zapewnienia wystarczającej liczby pracowników, może być zmuszona do podwyższania wynagrodzeń szybciej lub częściej albo na większą skalę, niż miało to miejsce w przeszłości.

Wzrost wyżej wskazanych kosztów lub pojawienie się dodatkowych kosztów (co miało miejsce w przeszłości) może bezpośrednio wpłynąć na wyniki Grupy SMYK i jej pozycję finansową. Grupa SMYK nie może zapewnić, że pokrycie wyższych kosztów będzie możliwe poprzez zwiększenie sprzedaży lub dzięki podwyższeniu cen jej produktów tak, aby wyższe koszty zostały w całości przeniesione na konsumentów. Jeżeli okaże się to niemożliwe, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Grupa SMYK musi dostosować się do nowych rozwiązań technologicznych, w szczególności w zakresie prowadzonej sprzedaży w kanale e-commerce, zapewnić ich terminowe wdrożenie w ramach swoich procesów wewnętrznych i działalności operacyjnej, w tym zapewnić pracownikom odpowiednie przeszkolenie w tym zakresie.

Kanały internetowej i stacjonarnej sprzedaży detalicznej cechuje szybki rozwój technologiczny. W związku z tym, nowe rozwiązania wprowadzane dzięki postępowi technologicznemu mogą zwiększyć presję konkurencyjną i zmienić zachowania nabywcze konsumentów. Powodzenie działalności Grupy SMYK zależy od jej zdolności do rozwoju jej obecnej zintegrowanej platformy technologicznej, pomyślnego wprowadzenia nowych technologii do jej wewnętrznych procesów oraz dalszego rozwoju i ulepszania rozwiązań dotyczących przede wszystkim sprzedaży internetowej (e-commerce), jak również, w mniejszym zakresie – stacjonarnej, aby utrzymać konkurencyjność.

Jeżeli Grupa SMYK nie zastosuje i nie wdroży nowych rozwiązań technologicznych we właściwym czasie, możliwy jest spadek atrakcyjności oferty sklepowej i strony internetowej Grupy SMYK, a efektywność jej procesów wewnętrznych i operacyjnych może być gorsza w porównaniu z jej konkurentami, co ograniczałoby rozwój Grupy i wywierało istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki z działalności i sytuację finansową. W historii działalności Grupy ryzyko to zmaterializowało się w stopniu, który nie został uznany za istotny, tj. w trakcie dostosowywania rozwiązań informatycznych („IT”) do działalności biznesowej Grupy, Spółka była zmuszona do zmiany dostawcy rozwiązań IT w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania wewnętrznych systemów informatycznych Grupy.

Ponadto włączenie nowych rozwiązań technologicznych do działalności Grupy wiąże się z koniecznością korzystania z zaawansowanych usług informatycznych świadczonych przez podmioty zewnętrzne (np. w zakresie utrzymania systemów prognozowania i uzupełniania zapasów, systemów automatyzacji marketingu lub oprogramowania automatyki magazynowej). Z uwagi na zakres prowadzonej działalności, jej transgraniczny oraz wielokanałowy charakter, Grupa wykorzystuje takie rozwiązania w stopniu istotnie wyższym niż przedsiębiorcy będący sprzedawcami detalicznymi prowadzącymi działalność w mniej skomplikowanym modelu i na mniejszą skalę niż Grupa. Grupa SMYK musi

również zapewnić dostępność dobrze wyszkolonego personelu posiadającego wiedzę i umiejętności niezbędne do obsługi takich systemów oraz zapewnić swoim pracownikom regularne szkolenia w tym zakresie. Wszelkie uchybienia w tym obszarze mogą skutkować awariami lub niewłaściwym funkcjonowaniem systemów Grupy.

Zakupy dokonane w kanale internetowym (tj. za pośrednictwem strony internetowej Grupy lub aplikacji mobilnej) oraz ruch internetowy wygenerowany przez klientów korzystających z urządzeń mobilnych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. stanowiły odpowiednio (i) 83% wszystkich zakupów internetowych oraz (ii) 81% całego ruchu internetowego. Z kolei w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. zakupy dokonane w kanale internetowym oraz ruch internetowy wygenerowany przez klientów korzystających z urządzeń mobilnych stanowiły odpowiednio (i) 88,5% wszystkich zakupów internetowych oraz (ii) 85,9% całego ruchu internetowego. Grupa uruchomiła dwie aplikacje mobilne, jedną na rynek polski i jedną na rynek rumuński. Dalszy rozwój, utrzymanie i wprowadzanie nowych funkcji w tych aplikacjach ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia klientom satysfakcjonującego doświadczenia zakupowego, a tym samym generowania większego zaangażowania konsumentów. Jest to tym bardziej istotne dla działalności Grupy, która skoncentrowana jest na zapewnieniu jej konsumentom zakupów w modelu omnichannel. W konsekwencji dalszy rozwój platformy sprzedażowej e-commerce Grupy jest jednym z kluczowych elementów jej strategii rozwoju. Taki rozwój, utrzymanie i aktualizacje mogą wymagać znacznych zasobów i inwestycji.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Grupa może nie być w stanie kontynuować rozwoju nowej marki odzieży dla starszych nastolatków – NOWEAR.

W dniu 15 września 2025 r. Grupa wprowadziła na rynek oraz, na Datę Prospektu, planuje dalszy rozwój nowej marki odzieżowej NOWEAR przeznaczonej dla starszych nastolatków. Grupa ma jednak ograniczone doświadczenie w oferowaniu produktów nastolatkom ze względu na fakt, że oferta odzieżowa Grupy była wcześniej skierowana wyłącznie do niemowląt i dzieci do lat 14.

Pomimo doświadczenia Grupy na rynku odzieży dziecięcej, oczekiwania klientów, strategię marketingowe i cenowe dotyczące odzieży marki NOWEAR mogą istotnie różnić się od tych dotyczących produktów przeznaczonych dla niemowląt i dzieci. Grupa może dokonać znacznych inwestycji w nową markę w oczekiwaniu na przyszłe przychody, które pomimo wprowadzenia marki na rynek, na Datę Prospektu są trudne do oszacowania. Jeśli nowa inicjatywa będzie wymagała inwestycji większych, niż przewiduje Grupa, lub jeśli przychody generowane z nowego projektu będą rosły wolniej lub będą niższe, niż przewiduje Grupa, może to mieć negatywny wpływ na wyniki jej działalności. Sprzedaż nowej marki odzieży może nie być tak duża, jak przewiduje Grupa, ze względu na brak pozytywnego przyjęcia produktów, ich wzornictwa, prezentacji i opisu lub ceny przez klientów Grupy. Ponadto zdolność Grupy do rozwijania nowej marki może być ograniczona przez sposób zarządzania zapasami bądź opóźnienia lub trudności po stronie dostawców, co może wpłynąć na zdolność do dostarczania nowych produktów do sklepów stacjonarnych i terminowej realizacji zamówień internetowych. Jednocześnie Grupa może nie być w stanie poszerzyć asortymentu swojej marki o nowe kolekcje odzieży ze względu na brak doświadczenia w tym segmencie lub silną pozycję konkurentów w tej nowej kategorii produktów.

Każdy z tych czynników może opóźnić lub utrudnić osiągnięcie przez Grupę celów sprzedażowych wyznaczonych dla marki NOWEAR. Ponadto wprowadzenie nowych linii produktów pod marką NOWEAR może mieć negatywny wpływ na dotychczasową działalność Grupy ze względu na potencjalne przekierowanie uwagi kadry zarządzającej Grupy oraz konieczność realokacji zasobów Grupy, co z kolei może negatywnie wpłynąć na jej wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Zmiany gustów i preferencji klientów Grupy SMYK mają wpływ na popyt na produkty oferowane przez Grupę oraz na jej dalszy sukces, a przyszła oferta produktowa uzależniona jest od zdolności Grupy do odpowiedniego i terminowego reagowania na zmiany tych gustów i preferencji.

Popyt na produkty Grupy SMYK zależy m.in. od zdolności Grupy do rozpoznawania, przewidywania i dostosowywania jej oferty produktowej do panujących lub nadchodzących trendów, a także przewidywania szybko zmieniających się potrzeb, preferencji i zachowań klientów w oparciu o ich sytuację finansową, siłę nabywczą, czynniki społeczne i kulturowe, sposób, w jaki media (w tym media społecznościowe), osoby wyznaczające trendy (tzw. trendsetterzy) i influencerzy (w tym influencerzy w mediach społecznościowych) kształtują gusta i bieżące trendy. Popyt na produkty Grupy jest również zależny od ilości i jakości nowych produktów wprowadzanych na rynek przez konkurentów Grupy SMYK oraz zmian w postrzeganiu marki lub jakości produktów oferowanych przez Grupę SMYK.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. udział w łącznych przychodach z umów z klientami Grupy ze sprzedaży produktów dziecięcych sprzedanych pod markami własnymi wyniósł 54%. W roku obrotowym

zakończonym 31 grudnia 2024 r. 51% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK pochodziło ze sprzedaży produktów dziecięcych pod markami własnymi. Ponieważ decyzje dotyczące zakupu takich produktów opierają się głównie na czynnikach subiektywnych, istnieje ryzyko, że pomimo starań Grupy SMYK, oferta produktowa Grupy SMYK nie będzie odpowiadać preferencjom konsumentów w danym sezonie lub w ogóle. Preferencje i zachowania potencjalnych nabywców produktów oferowanych przez Grupę SMYK (tj. rodziców dzieci i innych osób dokonujących zakupów z przeznaczeniem na prezent) w dużej mierze zależą od trendów i stylów promowanych przez media (w tym w szczególności media społecznościowe), blogi modowe, trendsetterów i influencerów, od działań marketingowych Grupy SMYK i jej konkurentów, pozycjonowania marki oraz wszelkich zmian w otoczeniu rynkowym właściwym dla klientów Grupy SMYK. W wyniku powyższego może nastąpić spadek sprzedaży takich produktów Grupy. Zachowania zakupowe konsumentów są uzależnione od szeregu czynników, które pomimo najlepszych starań Grupy mogą nie zostać prawidłowo zidentyfikowane i uwzględnione, co może skutkować spadkiem przychodów ze sprzedaży i utratą części udziału rynkowego Grupy na rzecz jej konkurentów.

Grupa może również nie być w stanie prawidłowo zidentyfikować gustów i preferencji swojej docelowej grupy klientów (tj. rodziców dzieci i osób kupujących produkty przeznaczone na prezenty), ale także samych dzieci, będących użytkownikami końcowymi produktów. Instrumenty takie jak badania ilościowe i jakościowe, monitoring marki, wywiady z klientami i grupy fokusowe mogą okazać się niewiarygodne i mogą dostarczyć Grupie fałszywych wyobrażeń na temat tego, jakie produkty są modne na rynku produktów dla dzieci. To samo ryzyko dotyczy wszelkich podejmowanych przez Grupę działań związanych z monitorowaniem trendów i rynku, ponieważ nawet najstarsze badania mogą dostarczyć mylących informacji na temat szybko zmieniających się preferencji i gustów dzieci, ich rodziców i klientów nastawionych na zakup prezentów.

Nie można zagwarantować, że Grupa SMYK będzie w stanie kontynuować działalność w sposób efektywny kosztowo. Wprowadzenie nowych kolekcji lub nowych produktów może nie spotkać się z pozytywnym odbiorem lub odpowiednim popytem ze strony konsumentów (co miało miejsce w przeszłości), przy jednoczesnym narażeniu Grupy SMYK na poniesienie znacznych kosztów związanych z wprowadzeniem nowych produktów na rynek. Ryzyko to dotyczy w szczególności wprowadzanej na rynek przez Grupę nowej marki odzieżowej NOWEAR, dedykowanej dla nastolatków i młodych dorosłych. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Sukces Grupy SMYK zależy od rozpoznawalności i siły jej marek, a także od jakości produktów oferowanych przez Grupę SMYK.

Obecna i przyszła pozycja rynkowa Grupy SMYK oraz rozwój jej działalności są w dużym stopniu zależne od utrzymania rozpoznawalności i siły marek własnych SMYK, SMIKI i COOL CLUB, które w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 oraz roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. wygenerowały, odpowiednio, 54% i 51% przychodów z umów z klientami Grupy, a także od jakości produktów Grupy SMYK. Nie można wykluczyć osłabienia rozpoznawalności marki Grupy SMYK ani spadku jakości jej produktów z uwagi na wystąpienie określonych czynników zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, które mogą pozostawać poza kontrolą Grupy SMYK.

Siła flagowych marek Grupy SMYK jest uzależniona od wielu czynników, w tym od: (i) zdolności Grupy SMYK do przewidzenia ogólnych trendów w zakresie produktów dla dzieci i preferencji konsumenckich oraz przygotowania kolekcji zgodnie z tymi trendami i preferencjami, jednak z zachowaniem stylu charakterystycznego dla jej marek; (ii) zdolności Grupy SMYK do projektowania ubrań dziecięcych oraz dla nastolatków (w szczególności odzieży nowej marki NOWEAR) oraz wyprodukowania lub pozyskania zabawek i akcesoriów dobrej jakości za konkurencyjną cenę; (iii) atrakcyjnego wyposażenia i lokalizacji sklepów; (iv) efektywnej komunikacji z klientami i zapewnienia interakcji ze strony klientów; (v) wysiłków marketingowych Grupy SMYK w celu utrzymania przewagi nad konkurencją i dotarcia do docelowej grupy konsumentów; (vi) sprawnej realizacji dostaw przez magazyn Grupy, a także (vii) zapewnienia konsumentom pozytywnych doświadczeń związanych z zakupami internetowymi. Grupa SMYK nie może zagwarantować, że działania podejmowane przez nią w celu dalszego umacniania pozycji jej marek okażą się skuteczne. Ponadto powyższe działania mogą wymagać zaangażowania większych niż oczekiwano zasobów finansowych, materiałowych i kadrowych.

Zdolność Grupy SMYK do utrzymania oraz wzmocnienia swoich marek zależy także od zapewnienia odpowiedniego poziomu i jakości obsługi w punktach sprzedaży oraz dobrej jakości materiałów i produktów dostarczanych przez dostawców Grupy. Ponadto biorąc pod uwagę fakt, że w niektórych krajach Grupa prowadzi działalność za pośrednictwem swoich Partnerów, Grupa SMYK jest narażona na dodatkowe ryzyko związane z potencjalnym uszczerbkiem wizerunku jej marki oraz jej rynkowej wartości, a także reputacji Grupy SMYK wskutek działań, zaniechań lub innych kwestii wizerunkowych dotyczących jej Partnerów.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych ryzyk w przyszłości może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, procedury wycofania produktów ze sprzedaży, zagadnienia BHP, negatywny rozgłos, postępowania sądowe lub inne czynniki mogą skutkować spadkiem wartości marek własnych Grupy oraz zmniejszeniem wolumenu sprzedawanych produktów.

Sukces Grupy SMYK jest częściowo uzależniony od rozpoznawalności marki oraz związanej z nią wartości firmy, a marki i znaki towarowe SMYK, COOL CLUB, SMIKI, nowa marka NOWEAR oraz inne marki własne stanowią kluczowe aktywa w działalności Grupy SMYK. Produkcja, pakowanie, transport, przechowywanie i sprzedaż detaliczna produktów dla dzieci są obciążone ryzykiem wystąpienia skażenia lub zanieczyszczenia produktów, pogorszenia ich jakości lub wystąpienia wad, które mogą potencjalnie skutkować wycofywaniem produktów ze sprzedaży, roszczeniami o odszkodowanie oraz negatywnym rozgłosem (złą prasą), a także wiązać się z wynikającymi z powyższych zdarzeń kosztami. W historii Grupy ryzyko to zmaterializowało się w związku z wadami projektowymi i usterkami elektrycznymi jej produktów (co jednak nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe ani reputację Grupy). Sprzedaż (lub zarzuty dotyczące rzekomej sprzedaży) wadliwych lub niesprawnych produktów może skutkować roszczeniami z tytułu odpowiedzialności za produkt lub wycofaniem produktów ze sprzedaży, w tym w przypadkach, gdy produkty dostarczane przez dostawców zewnętrznych nie spełniają kryteriów jakości deklarowanych przez ich producenta.

Negatywny rozgłos towarzyszący zarzutom (nawet gdy są one bezpodstawne), że produkty zaprojektowane lub sprzedawane przez Grupę SMYK wywołały chorobę lub obrażenia ciała, może niekorzystnie wpłynąć na postrzeganie marek własnych Grupy lub jej wizerunek ze strony obecnych i potencjalnych klientów oraz doprowadzić do zmniejszenia ilości sprzedawanych produktów. W przeszłości zarzuty takie miały miejsce, jednak nie miały one istotnego wpływu na działalność Grupy.

Wszelkie reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, przypadki wycofywania produktów ze sprzedaży, problemy dotyczące bezpieczeństwa produktów, negatywny rozgłos, postępowania prawne lub inne czynniki obniżające wartość marek własnych Grupy mogą skutkować uszczerbkiem reputacji i mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki działalności Grupy SMYK.

Ponadto Grupa SMYK, jako producent produktów dla dzieci, jest zobowiązana do przestrzegania wielu wymogów wynikających z obowiązujących przepisów i regulacji, a jej działalność i produkty podlegają nadzorowi i kontroli wielu organów nadzoru publicznego w jurysdykcjach, w których prowadzona jest działalność Grupy, w szczególności pod względem przestrzegania zasad bezpieczeństwa mających na celu zapewnienie, że wspomniane produkty są bezpieczne dla dzieci i niemowląt. W związku z powyższym Grupa SMYK jest zobowiązana do przestrzegania licznych wymogów i procedur dotyczących bezpieczeństwa produktów.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK może być przedmiotem negatywnych ocen klientów, w tym w mediach, co może nadszarpnąć jej reputację.

Ze względu na fakt, że produkty Grupy są przeznaczone głównie dla niemowląt i dzieci, jakiegokolwiek awarie, usterki techniczne lub inne wady takich produktów wyrządzające szkodę dzieciom (lub nawet postrzegane jako potencjalnie szkodliwe dla dzieci) mogłyby spowodować negatywny rozgłos na dużą skalę, w tym w mediach i w Internecie, w stopniu zdecydowanie silniejszym, niż mogłoby to mieć miejsce w przypadku przedsiębiorców prowadzących handel detaliczny artykułami przeznaczonymi dla osób dorosłych.

Specyfika branży, w której działa Grupa, powoduje, że wszelkie negatywne stwierdzenia, oceny czy opinie dotyczące jej produktów, a w szczególności te sugerujące, że produkty Grupy mogą być niebezpieczne dla dzieci, bardzo silnie oddziałują na percepcję Grupy przez aktualnych lub potencjalnych konsumentów jej produktów, nierzadko wywołując reakcję emocjonalną u rodziców dbających o bezpieczeństwo i zdrowie swoich dzieci. Powyższe okoliczności połączone z szeroką rozpoznawalnością marki Grupy, przede wszystkim w Polsce, powodują również, że takie negatywne opinie mogą szybko rozprzestrzeniać się wśród docelowych klientów Grupy. Dotyczy to w szczególności rozprzestrzeganie informacji za pośrednictwem mediów społecznościowych czy na forach internetowych z uwagi na potencjalną prędkość i skalę rozprzestrzeganie się takich opinii. Okoliczności te rodzą ryzyko istotnego, negatywnego wpływu na reputację Grupy SMYK, również z uwagi na fakt, że obrona przed takimi bezpodstawnymi lub nieprawdziwymi opiniami może być utrudniona.

Media drukowane, blogi, media społecznościowe lub inne działania medialne mogą w znaczącym stopniu wpływać na sukces biznesowy Grupy SMYK. Krytyka produktów, kampanii reklamowych lub praktyk biznesowych w artykułach prasowych, na blogach, forach i w mediach społecznościowych (co miało miejsce w przeszłości, jednak nie wywarło istotnego wpływu na Grupę), w kontekście bezpieczeństwa produktów, zagadnień ekologicznych, etycznych, społecznych, a także wielu innych kwestii, bez względu na to czy krytyka taka byłaby uzasadniona, czy nie, może się szybko rozprzestrzeniać i może zmusić Grupę SMYK do wycofania produktów ze sprzedaży lub do przerwania kampanii reklamowych oraz może nadszarpnąć reputację Grupy SMYK i jej marek, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK polega na internetowych kanałach marketingowych (w tym mediach społecznościowych), a ograniczenia w komunikacji z klientami lub zmiany algorytmów wyszukiwania mogą istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., odpowiednio, około 79% i około 83% wszystkich wejść na witrynę smyk.com (stronę internetową Spółki) pochodziło z trzech głównych źródeł ruchu: (i) wyszukiwanie organiczne z wykorzystaniem optymalizacji wyszukiwarek internetowych (*search engine optimization*) („SEO”), tj. wizyty generowane za pośrednictwem niepłatnych wyników wyszukiwania, w których użytkownicy klikają linki pojawiające się naturalnie na ich listach wyszukiwania; (ii) ruch bezpośredni, tj. użytkownicy, którzy uzyskują dostęp do strony internetowej, wpisując adres URL bezpośrednio w przeglądarce lub korzystając z zapisanej zakładki oraz (iii) płatna reklama w wyszukiwarkach, tj. marketing internetowy w wyszukiwarkach (*search engine marketing*) („SEM”), na przykład Google Ads.

Marketing internetowy w wyszukiwarkach oraz optymalizacja wyszukiwarek internetowych stanowią istotne elementy strategii marketingu Grupy SMYK. Na Datę Prospektu Grupa skompletowała zestaw liczący ponad 457.000 słów kluczowych w Polsce (tj. fraz używanych w wyszukiwaniach internetowych przez klientów lub potencjalnych klientów Grupy, które pozwalają wyszukiwarce prezentować stronę internetową Grupy w wynikach wyszukiwania na czołowych pozycjach), dzięki którym pozycjonuje stronę internetową Spółki. Realizowana przez Grupę SMYK strategia w zakresie SEO została dostosowana do algorytmów wyszukiwania wykorzystywanych przez, przykładowo, Google i Facebook. W przypadku zmiany powyższych algorytmów istnieje ryzyko, że Grupa SMYK będzie zmuszona do przeznaczenia znaczących środków w celu aktualizacji strategii SEO, a także ryzyko, że zaktualizowana strategia nie będzie tak skuteczna jak obecna, a tym samym liczba wizyt na stronie internetowej smyk.com generowanych przez SEO będzie niższa. W odniesieniu do strategii SEM, może ona okazać się nieskuteczna ze względu na wzmożoną aktywność marketingową konkurentów Grupy z wykorzystaniem tych samych metod pozycjonowania, które potencjalnie mogą przynieść efekty przewyższające starania Grupy. W zakresie strategii marketingowych SEM Grupa identyfikuje również ryzyko, że zmiany algorytmów wyszukiwarek internetowych lub platform mediów społecznościowych będą generować dla Grupy dodatkowe koszty niezbędne do właściwego pozycjonowania oferty Grupy. Dodatkowo Grupa SMYK korzysta z usług poczty elektronicznej oraz innych usług przesyłania informacji w celu promowania strony internetowej Spółki i oferowanych produktów. Jeżeli Grupa SMYK nie będzie miała możliwości dostarczania wiadomości elektronicznych i innych wiadomości, jeżeli takie wiadomości będą opóźnione lub jeżeli odbiorcy odmówią ich otwarcia, może to wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK. Funkcje kategoryzacji w ramach usług poczty elektronicznej lub jakiegokolwiek inne działania osób trzecich w celu blokowania, ustanawiania ograniczeń lub zmiany w zakresie dostarczania wiadomości elektronicznych lub innych wiadomości, a także zmiany prawne ograniczające prawo do wysyłania tego rodzaju wiadomości, mogą naruszyć zdolność Grupy SMYK do porozumiewania się z jej istniejącymi lub potencjalnymi klientami.

Ponadto działania Grupy SMYK mające na celu promocję jej produktów w mediach społecznościowych mogą zakończyć się niepowodzeniem, biorąc pod uwagę fakt, że w przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów reklamowych media społecznościowe charakteryzują się dużą nieprzewidywalnością, a wszelkie negatywne opinie odbiorców działań promocyjnych Grupy (tj. rodziców dzieci i osób zainteresowanych zakupem produktów Grupy z przeznaczeniem na prezenty) mogą szybko się rozprzestrzeniać. Wszelka współpraca z influencerami prowadzącymi działalność w mediach społecznościowych wiąże się również z ryzykiem utraty reputacji przez Grupę, w szczególności ryzykiem wynikającym z innych działań takich osób w mediach społecznościowych, postrzegania ich przez odbiorców, a nawet wydarzeń z ich życia osobistego i wartości, które reprezentują. W przypadku negatywnych opinii na temat takich osób ucierpieć może reputacja Grupy (z powodu kojarzenia produktów Grupy z innymi działaniami takich osób).

Ponadto Grupa SMYK polega na danych analitycznych dotyczących konsumentów, komunikacji z klientami za pośrednictwem zarejestrowanego konta smyk.com i usług przesyłania wiadomości w celu komunikowania się z klientami.

Zmiana warunków świadczenia tego rodzaju usług lub ram prawnych, w których funkcjonują, może skutkować ograniczeniem zdolności marketingowych Grupy SMYK i spowodować, że zmniejszy się zakres korzystania z tego rodzaju usług przez Grupę SMYK lub przez istniejących i potencjalnych klientów. Wszelkie ograniczenia możliwości marketingowych Grupy SMYK mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jest niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Działalność Grupy SMYK charakteryzuje się sezonowością i jest częściowo zależna od warunków atmosferycznych, co może mieć istotny wpływ na jej funkcjonowanie.

Przychody Grupy SMYK, wyniki jej działalności i potrzeby w zakresie finansowania podlegają sezonowym wahaniom. Przykładowo, przychody i zyski w drugiej połowie roku, a zwłaszcza w czwartym kwartale, są przeważnie wyższe niż w pozostałych kwartałach. Wynika to ze sprzedaży odzieży zimowej, która zazwyczaj ma wyższą średnią cenę za sztukę (a tym samym zazwyczaj generuje wyższe marże dla Grupy), a także ze zwiększonego popytu na zabawki w okresie świątecznym, kiedy są one powszechnie kupowane jako prezenty. Natomiast oferta produktowa w miesiącach wiosennych i letnich obejmuje wyższy udział odzieży o niższych cenach, takich jak koszulki typu T-shirt. Dodatkowo istnieją szczyty popytu, szczególnie w maju ze względu na sprzedaż związaną z Dniem Dziecka, we wrześniu ze względu na powrót do szkoły oraz w grudniu ze względu na Święta Bożego Narodzenia. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. 21% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK zostało uzyskane w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 23% w trzecim kwartale, a 33% w czwartym kwartale. Ze względu na sezonowość popytu na produkty Grupy SMYK, szczytowe okresy zakupów produktów przez Grupę SMYK, a tym samym zwiększone wymogi finansowe, przypadają na miesiące poprzedzające szczyty popytu, a w szczególności na marzec i wrzesień.

Handel detaliczny odzieżą jest w dużym stopniu uzależniony od warunków pogodowych, co wpływa na sezonowy charakter niektórych produktów Grupy. Podczas gdy większość zakupów produktów Grupy SMYK opiera się na potrzebach – wynika z faktu wyrastania przez dzieci ze swoich ubrań i potrzeby posiadania odpowiednich do wieku zabawek i akcesoriów – wahania pogody mogą nadal wpływać na sprzedaż (co miało miejsce w przeszłości, lecz nie miało istotnego wpływu na działalność Grupy). Czynniki takie jak niekorzystne warunki pogodowe, zmiany klimatyczne, wyjątkowo ciepłe zimy, późne lata i zanik przejściowych sezonów pogodowych mogą mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów Grupy. Ponadto słaby popyt sezonowy może ulec dalszemu zmniejszeniu w wyniku ogólnobranżowych obniżek cen, gdy konkurenci pozbywają się niesprzedanych zapasów. Ryzyko to może mieć istotny wpływ na rentowność Grupy. Co więcej, Grupa może napotkać wyzwania związane z trafnym prognozowaniem lub dostosowaniem cykli zaopatrzeniowych do sezonowych wahań sprzedaży, co może mieć wpływ na poziom zapasów, potrzeby w zakresie finansowania, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i przepływy pieniężne w ujęciu kwartalnym. W świetle powyższego warunki atmosferyczne i sezonowość mogą mieć negatywny wpływ na płynność Grupy SMYK, a jej zdolność do refinansowania zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK może utracić tytuł prawny do wynajmowanych nieruchomości, w których aktualnie prowadzi sieć swoich sklepów, oraz centrum logistyczne może nie utrzymać w mocy umów najmu na komercyjnie akceptowalnych warunkach lub może nie być w stanie wynająć nowych nieruchomości.

Wszystkie lokalizacje, w których Grupa SMYK prowadzi swoje sklepy, są przedmiotem najmu, dodatkowo w planach jest również najem nowych sklepów w ramach strategii rozwoju własnej sieci sprzedaży w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK posiadała w Polsce sieć 253 własnych (tj. niebędących częścią modelu partnerskiego) sklepów (na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK posiadała 250 własnych sklepów) oraz jeden magazyn. Większość umów najmu została zawarta na okres od pięciu do dziesięciu lat, często z możliwością przedłużenia na okres kolejnych pięciu lat. Decyzje o potencjalnym przedłużeniu najmu są zwykle przekazywane przez Grupę SMYK wynajmującemu w okresie od sześciu do dziewięciu miesięcy przed ewentualnym wygaśnięciem początkowego okresu najmu (zob. pkt 9.15 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – Istotne nieruchomości Grupy SMYK”). Ponadto umowy najmu zazwyczaj zawierają standardowe klauzule umożliwiające wynajmującemu rozwiązanie umowy przed upływem pierwotnego okresu najmu z powodu naruszeń popełnionych przez najemcę. W rezultacie stwarza to pewne ryzyko związane z zakończeniem trwania danej umowy najmu. W przypadku gdy wynajmujący skorzysta z takiej klauzuli, Grupa SMYK będzie zmuszona do znalezienia w krótkim terminie nowej lokalizacji będącej przedmiotem najmu na potrzeby prowadzenia sklepu.

W konsekwencji powyższego, tytuł prawny Grupy SMYK do korzystania z części istotnych nieruchomości nie jest trwały i może wygasnąć na skutek upływu terminu, na który zawarta została umowa lub w wyniku jej wypowiedzenia. Grupa SMYK nie może zapewnić, że po upływie okresu obowiązywania umowy będzie nadal w stanie przedłużać takie umowy na komercyjnie uzasadnionych warunkach lub w ogóle. Jeżeli Grupa SMYK nie zdoła przedłużyć umów najmu na uzasadnionych komercyjnie warunkach lub w ogóle, lub wynając innych atrakcyjnych lokalizacji na uzasadnionych komercyjnie warunkach lub jeżeli istniejące umowy najmu zostaną z jakiegokolwiek przyczyny rozwiązane lub ich warunki zostaną zmienione w sposób niekorzystny dla interesów Grupy SMYK (co miało miejsce w przeszłości), okoliczności takie mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Zgodnie z przepisami polskiego prawa, jeżeli nieruchomość używana przez Grupę SMYK na podstawie umowy najmu zostanie zbyta na rzecz osoby trzeciej, nabywca będzie uprawniony do rozwiązania takiej umowy najmu za wypowiedzeniem z zachowaniem ustawowych terminów (które w przypadku umów tego typu wynoszą zazwyczaj trzy miesiące). Prawo wypowiedzenia najmu nie przysługuje, jeżeli umowa najmu została zawarta na czas oznaczony, jest zawarta z datą pewną, a przedmiot najmu został wydany najemcy. Zdecydowana większość umów najmu zawartych przez Grupę SMYK jest opatrzona datą pewną, jednakże na dzień 31 maja 2025 r. Grupa SMYK zawarła dziewięć umów najmu dotyczących nowych powierzchni handlowych, które nie zostały jeszcze przekazane SMYK S.A. Utrata tytułu prawnego do korzystania z którejkolwiek z istotnych nieruchomości może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jest niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa może nie być w stanie zapewnić satysfakcjonującego doświadczenia zakupowego, w szczególności w zakresie obsługi klienta, a tym samym może ona nie być w stanie utrzymać dotychczasowych klientów.

W ocenie Zarządu dalszy dynamiczny rozwój Grupy zależy od utrzymania bazy zadowolonych i lojalnych klientów. Grupa obserwuje rosnącą konkurencję w dążeniu do zapewnienia klientom wyjątkowego doświadczenia zakupowego, które obejmuje konkurencyjne ceny, atrakcyjną prezentację i informacje o produktach, szybką realizację transakcji, krótszy czas dostawy, wysokiej jakości obsługę klienta, szybkie zwroty pieniędzy za odesłany produkt oraz dobrze zorganizowane doświadczenie zakupowe typu omnichannel (obejmujące różne rodzaje kanałów zakupowych). Jednym z czynników istotnych dla całościowego doświadczenia zakupowego jest jakość obsługi klienta zarówno w kanałach sprzedaży tradycyjnej, jak i internetowej (takich jak przyjazna i kompetentna obsługa klienta w sklepach stacjonarnych, na infolinii Grupy oraz za pośrednictwem innych elektronicznych środków komunikacji z klientem (czaty, SMS-y, wiadomości typu *push*, komunikatory). W związku z tym sprawne działanie i wysoka jakość obsługi klienta, w tym jakość usług świadczonych przez zewnętrznych usługodawców, takich jak przykładowo kurierzy, mają fundamentalne znaczenie dla sukcesu Grupy. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie zapewnić swoim dotychczasowym klientom pozytywnych doświadczeń zakupowych, atrakcyjnej i zachęcającej do zakupów oferty, terminowych aktualizacji asortymentu Grupy w celu sprostania bieżącym trendom i zapotrzebowaniu klientów, a przede wszystkim sprawnej obsługi klienta, jej dotychczasowi klienci mogą w przyszłości rzadziej dokonywać zakupów lub kupować mniejsze ilości produktów lub w ogóle nie dokonywać zakupów produktów Grupy.

Grupa jest przekonana, że jednym z czynników kluczowych dla przyszłego sukcesu Grupy jest zdolność do zwiększania sprzedaży na rzecz obecnych klientów, a także poszukiwanie nowych klientów. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie osiągnąć tego celu, jej działalność może ulec stagnacji, a sprzedaż spadnie. Nie ma również pewności, że nowe inicjatywy biznesowe Grupy, takie jak nowe promocje, nowe rynki, nowi Partnerzy lub nowe marki, powiodą się i będą wystarczające do utrzymania obecnych klientów Grupy lub zwiększenia sprzedaży na rzecz tych klientów. Spadek liczby aktywnych klientów dokonujących zakupów towarów Grupy może mieć negatywny wpływ na jej przychody i wyniki.

Zapewnienie klientom pozytywnych doświadczeń związanych z zakupami wymaga niezwłocznego rozpatrywania reklamacji w sposób satysfakcjonujący klienta. Brak odpowiedzi lub niesatysfakcjonująca odpowiedź ze strony obsługi klienta Grupy może negatywnie wpłynąć na zadowolenie i lojalność klientów. Nie ma gwarancji, że Grupa będzie w stanie utrzymać jakość obsługi klienta w przyszłości, co może negatywnie wpłynąć na jej markę lub reputację, a w konsekwencji spowodować pogorszenie wyników działalności Grupy.

Jeżeli Grupie nie uda się utrzymać dotychczasowych klientów lub koszty ich utrzymania znacząco wzrosną, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność operacyjną, wyniki, działalność, sytuację lub perspektywy Grupy.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jest niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Systemy informatyczne Grupy SMYK odgrywające kluczową rolę w prowadzonej przez Grupę działalności mogą ulec awarii, mogą okazać się niewystarczająco bezpieczne, w tym wobec wszelkich awarii technologicznych lub cyberataków.

Grupa SMYK zarządza swoją działalnością operacyjną, w szczególności działalnością jej sklepów, m.in. procesem sprzedaży (w tym internetowej), zapasami, działaniami logistycznymi, a także potrzebami finansowymi, podatkowymi i księgowymi poprzez różnego rodzaju rozwiązania informatyczne. Poprawne zarządzanie w ww. zakresach działalności jest uzależnione od efektywnego i niezakłóconego funkcjonowania systemów IT wspierających ich realizację. Dzięki nim Grupa SMYK może dokonywać analizy i zarządzać zamówieniami dla wszystkich sklepów Grupy i sprzedaży internetowej, optymalizując je i ograniczając potencjalne straty lub utracone przychody ze sprzedaży w przypadku wyczerpania zapasów lub niedostarczenia na czas towarów do sklepów lub klientów. Wspomniane wyżej systemy umożliwiają także śledzenie na bieżąco rentowności każdego sklepu i pozwalają Grupie SMYK na szybkie reagowanie w przypadku zmiany sytuacji. Ponadto systemy informatyczne ułatwiają skuteczną dystrybucję produktów do każdego sklepu zgodnie ze strategicznymi wytycznymi i planami określonymi przez centralę Spółki. Systemy informatyczne stanowią kluczowy element zapewniający prawidłowe funkcjonowanie i rozwój handlu internetowego (e-commerce) jako kanału dystrybucji.

Podobnie jak w przypadku większości innych firm o podobnej wielkości i zakresie działalności, systemy informatyczne Grupy SMYK mogą być narażone na szkodliwe oddziaływanie aplikacji, wirusów lub oprogramowania ransomware podmiotów zewnętrznych, które zakłócają lub wykorzystują luki w zabezpieczeniach takich systemów. W przypadku udanego naruszenia zabezpieczeń systemów informatycznych Grupy złośliwe oprogramowanie może, między innymi, zagrozić bezpieczeństwu informacji przechowywanych na komputerze klienta, koncie zarejestrowanym na stronie smyk[.]com lub w systemach komputerowych i bazach danych Grupy SMYK. Jeśli starania podejmowane w celu zwalczania takiego złośliwego oprogramowania zakończą się niepowodzeniem lub jeżeli internetowa platforma handlowa Grupy SMYK będzie miała faktyczne lub domniemane słabe punkty, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność, reputację, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy SMYK. Awarie systemu i związane z tym opóźnienia (które miały miejsce w przeszłości) mogą także powodować nieprzewidziane zakłócenia sprzedaży, utratę zapasów, obniżony poziom obsługi klienta, a w konsekwencji niższe zadowolenie klientów oraz naruszenie reputacji Grupy SMYK.

Systemy operacyjne Grupy SMYK mogą być podatne na uszkodzenia lub zakłócenia w wyniku działań związanych z cyberprzestępczością, błędów ludzkich, katastrof naturalnych, awarii prądu, wirusów komputerowych, odmowy świadczenia usług, naruszenia zasad bezpieczeństwa, ograniczenia dostępu do Internetu albo podobnych zdarzeń. Ponadto osoby trzecie lub pracownicy mogą podejmować starania w celu uzyskania dostępu do systemów Grupy SMYK ze szkodą dla niej, a Grupa SMYK może nie mieć możliwości ochrony swoich systemów przed wszystkimi atakami.

Ryzyko to częściowo zmaterializowało się w historii Grupy. W marcu 2025 r. w wyniku cyberataku doszło do naruszenia niektórych systemów informatycznych Grupy (innych niż rozwiązania informatyczne do zarządzania sprzedażą stacjonarną i internetową), co skutkowało przejściowym nieprawidłowym działaniem komunikacji wewnętrznej i systemów operacyjnych Grupy (stan ten trwał około tygodnia, a po tym czasie około 90% systemów zostało przywróconych do działania), a także nieuprawnionym dostępem do części danych (w tym danych osobowych) przechowywanych przez Grupę. Naruszenie danych osobowych dotyczyło danych około 15.000 osób fizycznych, m.in.: (i) klientów realizujących procesy zwrotu i reklamacji produktów, (ii) niektórych pracowników Grupy oraz (iii) niektórych osób fizycznych reprezentujących partnerów biznesowych Grupy. Kategorie danych osobowych, które zostały naruszone w wyniku ataku obejmowały m.in.: (i) imiona i nazwiska, (ii) numery telefonów, (iii) adresy e-mail, (iv) adresy prowadzenia działalności gospodarczej, (v) dane kart płatniczych oraz numery kont bankowych, a także (vi) numery PESEL (w pojedynczych przypadkach). Ponadto wśród informacji wykradzionych w wyniku cyberataku znalazły się pliki zawierające projekty graficzne odzieży dziecięcej. Pomimo podjęcia środków zaradczych w odpowiedzi na cyberatak (takich jak zaawansowane rozwiązania cyberbezpieczeństwa, dodatkowe procedury tworzenia kopii zapasowych danych, kwantanna anomalii, usprawnienie segmentacji sieci, wprowadzenie bardziej rygorystycznych polityk i procedur dotyczących systemów informatycznych oraz dodatkowe szkolenia dla pracowników Grupy), Spółka nie może zapewnić, że w przyszłości będzie w stanie w pełni zagwarantować sprawne działanie i bezpieczeństwo systemów informatycznych Grupy. Jeśli Grupa SMYK nie przeznaczy i nie będzie efektywnie zarządzać zasobami niezbędnymi do zbudowania i utrzymania odpowiedniej infrastruktury informatycznej lub jeśli doświadczy kolejnych ataków bądź innych zakłóceń w obszarze IT, może być narażona na problemy, takie jak kradzież lub zniszczenie danych, w tym informacji handlowych, finansowych i dotyczących produktów, a także, potencjalnie, utratę klientów, co może być szkodliwe dla działalności i reputacji Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK korzysta z usług zewnętrznych podmiotów świadczących usługi dostawy w związku z dostarczaniem produktów do lub z jej magazynu oraz w związku z dostawami do klientów produktów zakupionych przez Internet.

Grupa SMYK korzysta z usług zewnętrznych dostawców świadczących usługi transportu lub dostawy w związku z dostarczaniem produktów do jej magazynu z krajów, w których następuje ich produkcja (głównie z wykorzystaniem transportu morskiego lub lotniczego, a następnie drogowego i kolejowego) lub z jej magazynu do jej sklepów i Partnerów (z wykorzystaniem transportu drogowego). Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. 47% klientów dokonujących zakupów przez Internet korzystało z dostawy do sklepu w ramach usługi Click & Collect (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. odsetek ten wyniósł prawie 50%), podczas gdy pozostali klienci wybierali dostawę przez niezależne firmy kurierskie lub pocztę. Co więcej, niektóre zakupy internetowe są realizowane w formule „zamówienie pod zamówienie” lub w modelu *dropshipping*, co oznacza, że dany produkt nie jest przechowywany w magazynie jako zapas i musi zostać zamówiony przez Grupę u zewnętrznego dostawcy, a następnie dostarczony do klienta (za pośrednictwem magazynu omnichannel Grupy lub bezpośrednio do klienta), co generuje dodatkowe ryzyko dotyczące terminowej lub kompletnej dostawy produktów. Nie ma pewności, że Grupa SMYK nie napotka trudności w zapewnieniu terminowych dostaw swoich produktów do magazynu, klientów i Partnerów (co miało miejsce w przeszłości).

Zważywszy na fakt, że sprawna dostawa jest kluczowym elementem zadowolenia klientów, opóźnienia, błędy lub brakujące elementy w dostarczanych produktach (co miało miejsce w przeszłości, ale nie wywarło istotnego wpływu na działalność Grupy) mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK podlega ryzyku związanemu z naruszeniem umów przez dostawców zewnętrznych.

W ramach prowadzonej działalności Grupa w różnych celach korzysta z towarów i usług podmiotów zewnętrznych, w tym na potrzeby: (i) zaopatrzenia się w towary z przeznaczeniem na produkty Grupy, (ii) wynajmu nieruchomości w obiektach handlowych, w których zlokalizowane są sklepy stacjonarne Grupy, a także wynajmu magazynu Grupy, (iii) usług wysyłkowych, transportowych i dostawczych, (iv) zaawansowanych systemów i procesów informatycznych (w tym usług płatności internetowych) oraz (v) współpracy z podmiotami zewnętrznymi w ramach współpracy z Partnerami.

W przypadku istotnych naruszeń umów zawartych z takimi podmiotami zewnętrznymi, w zależności od skali i przedmiotu potencjalnego naruszenia, może dojść m.in. do zaprzestania świadczenia przez nie usług i sprzedaży towarów, wszczęcia sporów sądowych utrudniających prowadzenie działalności operacyjnej Grupy, wystąpienia ryzyka utraty reputacji przez Grupę oraz utraty lokalizacji, w których Grupa sprzedaje swoje produkty. Wystąpienie takich okoliczności w odniesieniu do znacznej liczby zewnętrznych dostawców usług i towarów dla Grupy lub w odniesieniu do dostawców, których usługi lub towary byłyby trudne do zastąpienia w krótkim terminie, może narazić Grupę na ryzyko poniesienia znacznych strat, spadku sprzedaży lub opóźnień w dostawach. W takich przypadkach Grupa nie posiadałaby własnych aktywów i kompetencji, które mogłyby zastąpić korzystanie z usług i produktów podmiotów zewnętrznych. Okoliczności takie mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK jest narażona na ryzyko naruszenia przez podmioty trzecie praw własności intelektualnej należących do Grupy SMYK.

Na Datę Prospektu Grupa SMYK zarejestrowała ponad 200 znaków towarowych (marek), które zostały zarejestrowane w różnych jurysdykcjach, m.in. w Polsce i innych krajach Unii Europejskiej (np. w Rumunii i w Niemczech), a także w Ukrainie, w Armenii i kilku krajach na Bliskim Wschodzie. Ze względu na dużą rozpoznawalność marek Grupy SMYK wśród jej klientów w Polsce, marki te, podobnie jak i inne prawa własności intelektualnej, są w opinii Grupy SMYK istotnymi aktywami ze względu na ich znaczenie dla obecnej pozycji konkurencyjnej Grupy. Spółka jest ponadto zdania, że w przyszłości marki te będą determinowały sukces Grupy zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych, w tym w krajach, w których Spółka planuje rozpocząć działalność (Czechy, Słowacja i Bułgaria, gdzie w Słowacji Grupa otworzyła już swój pierwszy sklep stacjonarny).

W związku z tym działalność Grupy SMYK jest uzależniona od jej zdolności do promowania i ochrony swoich marek oraz pozostałych praw własności intelektualnej. Poziom i charakter takiej promocji i ochrony może się różnić w zależności od jurysdykcji, w ramach której dana marka lub inne prawo własności intelektualnej korzysta z ochrony, w tym jako znak towarowy. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie dojdzie do naruszenia praw własności intelektualnej Grupy SMYK, np. z powodu podrobienia produktów sygnowanych markami Grupy SMYK lub podjęcia próby zakwestionowania praw własności intelektualnej należących do Grupy (co miało miejsce w przeszłości). Ewentualne naruszenia praw własności

intelektualnej należących do Grupy SMYK będą wymagać od niej podejmowania działań prawnych mających na celu ochronę przed naruszeniami ze strony osób trzecich. Grupa SMYK nie może zagwarantować skuteczności takich działań, a ponadto musi liczyć się z czasochłonnością oraz istotnymi obciążeniami finansowymi związanymi z takimi działaniami, zwłaszcza w przypadku postępowań sądowych i arbitrażowych, szczególnie w zagranicznych jurysdykcjach. Pomimo wprowadzenia środków mających na celu ochronę istotnych marek Grupy przed utratą przez nie zdolności odróżniającej (tzw. „rozmyciem”), na przykład poprzez zapewnienie stałego monitorowania wniosków o rejestrację znaków towarowych podobnych do chronionych i zarejestrowanych znaków towarowych Grupy, możliwe jest, że takie środki zawiodą, co może skutkować naruszeniem praw własności intelektualnej Grupy.

Istnieje również możliwość, że ochrona już zarejestrowanych znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej Grupy może zostać uchylona w wyniku działań osób trzecich, w tym konkurencji. Zarejestrowane znaki towarowe mogą z upływem czasu wygasnąć, co będzie wymagało od Grupy podjęcia w odpowiednim terminie działań prawnych w celu przedłużenia ochrony znaków towarowych.

Ponadto Grupa SMYK w ramach swojej działalności gromadzi również informacje, modele prowadzenia działalności, procedury i wiedzę fachową („know-how”) wspomagające rozwój Spółki, które to informacje stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa. Grupa SMYK podejmuje działania mające na celu ochronę tej tajemnicy, uznając potencjalne wejście w posiadanie tych informacji przez podmioty konkurencyjne jako istotny czynnik, który mógłby osłabić pozycję konkurencyjną Grupy. Jednak pomimo obowiązujących przepisów prawa zapewniających środki ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa oraz działań podejmowanych przez Grupę w celu ochrony takich tajemnic, Grupa nie posiada możliwości całkowitego zabezpieczenia się przed wejściem w posiadanie tajemnicy przedsiębiorstwa Grupy przez podmioty nieuprawnione. Wszelkie naruszenia praw własności intelektualnej Grupy SMYK, zwłaszcza znaków towarowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko naruszenia przez Grupę SMYK praw własności intelektualnej należących do osób trzecich.

Grupa SMYK korzysta z marek podmiotów trzecich, głównie w związku ze sprzedażą produktów dla dzieci pochodzących od innych firm, w tym LEGO, Mattel i Hasbro. Nie można wykluczyć sytuacji, że Grupa SMYK nie będzie w stanie odpowiednio zidentyfikować praw osób trzecich lub ocenić zakresu i mocy obowiązującej takich praw osób trzecich, ze względu na rozległy i złożony międzynarodowy krajobraz praw własności intelektualnej, oraz że stanie się adresem roszczeń osób trzecich z tytułu naruszenia takich praw (co miało miejsce w przeszłości w zakresie, który nie miał istotnego znaczenia dla Grupy). Takie roszczenia (niezależnie od tego, czy są zasadne, czy nie) mogą pojawić się również w wyniku wejścia Grupy na nowe rynki, na których prawa własności intelektualnej jej konkurentów, w szczególności znaki towarowe, są już objęte ochroną prawną i są powszechnie uznawane.

Wszelkie naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich przez Grupę SMYK mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Faktyczne lub postrzegane naruszenie przez Grupę SMYK lub jej dostawców, Partnerów lub zewnętrznych dostawców towarów i usług standardów zatrudnienia, standardów etycznych oraz standardów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”) może negatywnie wpłynąć na lub naruszyć reputację Grupy SMYK, jej wizerunek korporacyjny i postrzeganie jej marek.

Klienci coraz częściej wymagają, aby nabywane przez nich produkty były wytwarzane zgodnie ze standardami zatrudnienia, standardami etycznymi oraz ESG i coraz częściej biorą pod uwagę reputację producenta w zakresie przestrzegania takich standardów przy podejmowaniu decyzji o zakupie. Potencjalny brak przestrzegania przez Grupę SMYK odpowiednich standardów lub bycie tak postrzeganą przez klientów może negatywnie wpływać na jej reputację. Każde faktyczne lub rzekome odstępstwo od standardów może także skutkować negatywnym rozgłosem dotyczącym Grupy SMYK, a w najbardziej ekstremalnych przypadkach spowodować wszczęcie postępowań prawnych, co może istotnie zwiększyć ryzyko nadszarpnięcia reputacji Grupy i negatywnie wpłynąć na jej wizerunek, a także postrzeganie jej marek.

Grupa SMYK zaopatruje się w istotną część produktów własnych marek u zewnętrznych wytwórców z krajów azjatyckich, w których poziom dochodów jest niski, głównie z Chin i Bangladeszu, przy czym niewielka część produktów pochodzi również z Indii. Charakterystyka produkcji w tych krajach obejmuje intensywną pracę fizyczną, niższe koszty pracy, wysoką liczbę zatrudnionych oraz istotną presję związaną z czasem realizacji i poziomem cen. Warunki zatrudnienia i standardy społeczne obowiązujące w stosunku do pracowników w tych krajach mogą być znacząco różne od tych obowiązujących w Europie, a w niektórych przypadkach są przedmiotem krytyki organizacji pozarządowych

oraz międzyrządowych takich jak Międzynarodowa Organizacja Pracy. Ponadto pomimo faktu, że Grupa SMYK przyjęła Kodeks Postępowania obowiązujący wszystkich jej dostawców, kontrahentów i partnerów biznesowych, który zobowiązuje ich do stosowania i przestrzegania w ramach współpracy z Grupą, nie można zagwarantować, że podmioty te nie będą działać z naruszeniem tego kodeksu (np. poprzez naruszenie przepisów obowiązującego prawa pracy, prawa ochrony środowiska i przepisów dotyczących przeciwdziałania korupcji). Możliwe jest ponadto wystąpienie wypadków skutkujących urazami pracowników w zakładach, w których wytwarzane są produkty Grupy SMYK i wypadki te mogą być związane z działalnością Grupy, mogą być przypisane Grupie lub mogą wywrzeć negatywny wpływ na jej działalność lub publiczne postrzeganie jej działalności oraz na jej reputację lub na postrzeganie jej marek bez względu na faktyczny związek Grupy SMYK z danym wypadkiem.

Chociaż Grupa SMYK stara się przestrzegać międzynarodowych standardów, możliwe jest, że jej produkty mogą być wytwarzane przez dostawców z naruszeniem obowiązujących norm międzynarodowych. Ponadto istnieje ryzyko, że obecnie obowiązujące normy międzynarodowe mogą ulec zmianie (może zmienić się ich wykładnia) lub że w przyszłości mogą mieć zastosowanie inne normy, których Grupa SMYK może nie być w stanie przestrzegać. Jeśli będą miały miejsce jakiegokolwiek naruszenia standardów i zostaną one upublicznione, klienci mogą zrezygnować z zakupu produktów Grupy SMYK i sytuacja ta może znacząco zaszkodzić jej wizerunkowi, a także postrzeganiu marki. Nieprzestrzeganie standardów zatrudnienia, standardów etycznych lub z zakresu ESG może negatywnie wpłynąć na reputację Grupy SMYK wśród klientów. Ponadto Grupa SMYK może również spotkać się z zarzutami lub twierdzeniami, że rozpowszechnia nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd informacje na temat wpływu jej produktów na środowisko, co określane jest mianem „greenwashing”. Takie zarzuty, nawet jeśli będą nieuzasadnione, mogą pogorszyć postrzeganie Grupy SMYK przez opinię publiczną, a Grupa SMYK może być zmuszona do wydatkowania środków finansowych, poświęcenia czasu i innych zasobów na obronę przed takimi zarzutami, która to obrona może okazać się nieskuteczna.

Po dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na takim rynku (jednostka zainteresowania publicznego) oraz spełniająca kryteria finansowe i dotyczące zatrudnienia przewidziane w Ustawie o Rachunkowości (implementującej przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSRD”)), będzie zobowiązana do zawarcia w swoim sprawozdaniu z działalności, w formie sprawozdania zrównoważonego rozwoju, informacji niezbędnych do zrozumienia, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju wpływają na rozwój, wyniki i pozycję rynkową Spółki i Grupy. Wśród takich publicznie dostępnych informacji znajdzie się między innymi opis relacji biznesowych i łańcucha dostaw Grupy w kontekście ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a także wyjaśnienia dotyczące sposobu, w jaki Grupa zarządza takim ryzykiem i przeciwdziała negatywnym skutkom prowadzonej przez siebie działalności. Nie ma pewności, że treść takiego sprawozdania dotyczącego zrównoważonego rozwoju zostanie pozytywnie przyjęta przez inwestorów, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę Akcji Dopuszczanych.

Ponadto ze względu na współpracę z różnymi Partnerami i dostawcami zewnętrznymi Grupa SMYK jest narażona na dodatkowe ryzyko potencjalnych szkód wynikających z działań tych podmiotów, które mogą nie spełniać wyżej wymienionych standardów, co może mieć negatywny wpływ na Grupę SMYK.

Wystąpienie jednego lub większej liczby wyżej wymienionych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a także na cenę Akcji Dopuszczanych.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Rosnąca świadomość klientów w zakresie kwestii ESG, w szczególności związanych z aspektami środowiskowymi i zrównoważonego rozwoju, a także zatrzymanie zjawiska nadmiernej konsumpcji, może skutkować spadkiem sprzedaży produktów Grupy na rzecz zakupów produktów używanych.

W ostatnich latach kwestie z zakresu ESG, takie jak zrównoważony rozwój, ochrona środowiska i rosnący opór wobec idei nadmiernej konsumpcji, skłaniają coraz większą liczbę klientów do wyboru artykułów używanych (a tym samym tańszych), w tym produktów oferowanych na internetowych platformach handlowych (tzw. *marketplace*), zamiast kupowania produktów fabrycznie nowych. W odniesieniu do produktów dla dzieci trend ten jest szczególnie zauważalny w kategoriach takich jak odzież i zabawki, których rynek produktów z drugiej ręki odnotował w ostatnich latach znaczny wzrost, zwłaszcza za sprawą zakupów dokonywanych przez Internet. Według Raportu OC&C w 2024 r. ponad jedna trzecia konsumentów kupujących produkty dziecięce sięgnęła także po artykuły z drugiego obiegu, a wartość całego rynku mody używanej w Polsce wzrosła z 0,5 mld EUR w 2019 r. do 1,5 mld EUR w 2023 r. (źródło: Raport OC&C).

W rezultacie istnieje ryzyko, że niektórzy klienci Grupy zdecydują się kupować produkty dla dzieci w stacjonarnych second-handach lub na internetowych platformach sprzedaży towarów używanych, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Niepowodzenie sprzedaży lub ubezpieczenia należności przez Grupę SMYK lub jej zewnętrznych producentów i dostawców może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Grupa SMYK korzysta z odroczonej terminowości płatności w związku z zakupem niektórych produktów od producentów i dostawców zewnętrznych (w tym, w szczególności, wiodących międzynarodowych dostawców zabawek i akcesoriów). Istnieje możliwość, że wspomniani producenci i dostawcy aktywnie zarządzają swoimi należnościami, przykładowo sprzedając lub ubezpieczając swoje należności lub zawierając transakcje faktoringowe w celu poprawy obrotu należnościami. Jeżeli spółki świadczące tego rodzaju usługi zarządzania należnościami odmówią zawarcia transakcji, których przedmiotem są należności od Grupy SMYK, lub ograniczą swoją działalność, zewnętrznym producentom i dostawcom mogą narzucić mniej dogodne warunki płatności na Grupę SMYK i mogą przykładowo zażądać od Grupy dokonania przedpłaty na poczet jej zamówień (co miało miejsce w przeszłości). Nałożenie tego rodzaju warunków płatności może negatywnie wpłynąć na przepływy pieniężne Grupy SMYK.

Analogicznie, Grupa SMYK ubezpiecza również swoje należności od zagranicznych kontrahentów w firmach ubezpieczeniowych specjalizujących się w zabezpieczaniu transakcji transgranicznych, aby zmniejszyć ryzyko nieterminowej płatności lub braku płatności ze strony takich kontrahentów. Nie ma jednak gwarancji, że ubezpieczyciele współpracujący z Grupą będą nadal świadczyć na jej rzecz usługi na warunkach akceptowalnych z komercyjnego punktu widzenia. W przypadku nieuzyskania takiego ubezpieczenia przez Grupę może ona być zmuszona do nałożenia na swoich kontrahentów bardziej uciążliwych warunków płatności, żądania dodatkowych zabezpieczeń w celu zabezpieczenia swoich należności, a w przypadku niespełnienia takich warunków przez kontrahentów może być zmuszona do zakończenia współpracy z tymi podmiotami. Wystąpienie tego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

2.2. Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz sektorem, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność

Obserwowany w Polsce i Rumunii spadek liczby urodzeń przekładający się na malejącą liczbę dzieci w wieku poniżej 15 lat, ma negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, z uwagi na zmniejszającą się liczbę klientów Grupy i malejący popyt na jej produkty.

Docelową grupą klientów Grupy SMYK zarówno w Polsce, jak i w Rumunii są rodzice dzieci w wieku do 14 lat oraz osoby poszukujące prezentów dla dzieci w tej kategorii wiekowej (z wyjątkiem marki NOWEAR przeznaczonej dla nastolatków i młodych dorosłych). Spadek liczby urodzeń obserwowany w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, ma więc bezpośredni wpływ na popyt na produkty Grupy. Zmniejszająca się liczba urodzeń przekłada się bezpośrednio na zmniejszającą się liczbę klientów Grupy oraz ogólnie na pogorszenie sytuacji na całym rynku produktów dla dzieci, co stanowi istotne wyzwanie dla wszystkich uczestników rynku produktów i usług dla dzieci.

Według danych GUS, Wskaźnik Przyrostu Naturalnego w Polsce obniża się z każdym rokiem i wyniósł odpowiednio 1,26, 1,16 i 1,10 w 2022, 2023 i 2024 r. Zgodnie z Raportem OC&C, populacja dzieci poniżej 15 lat w Polsce spadała w tych latach odpowiednio o 1%, 2% oraz 2% względem roku poprzedzającego. W Rumunii w roku 2022 populacja dzieci poniżej 15 lat pozostała niezmienna względem roku poprzedzającego, natomiast w latach 2023 i 2024 spadała o odpowiednio 1% i 2% względem roku poprzedzającego (źródło: Raport OC&C).

Zmiana struktury demograficznej populacji może prowadzić do długoterminowego spadku popytu na produkty dla dzieci, co wymaga dostosowania modeli biznesowych i strategii produktowych Grupy, a także konieczność intensyfikacji działań marketingowych i wprowadzenia innowacji produktowych celem ograniczenia negatywnego wpływu malejącej liczby populacji dzieci na działalność Grupy. Nie ma jednak gwarancji, że działania takie skutecznie zrekompensują spadek popytu na produkty Grupy i ograniczenie wzrostu przychodów w segmencie produktów dla dzieci wywołane malejącą liczbą urodzeń. Ponadto, wskutek zmniejszenia docelowej grupy klientów na rynku produktów dziecięcych konkurencja na tym rynku może ulec nasileniu. To z kolei może przełożyć się na konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów celem zachowania udziału w rynku posiadanego przez Grupę, a w razie niepowodzenia może doprowadzić do utraty tego udziału, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

W przypadku braku poprawy warunków demograficznych na rynkach, w których Grupa prowadzi obecnie działalność, konieczna może okazać się dywersyfikacja oferty produktowej Grupy poprzez (przynajmniej częściowe) odejście od produktów dedykowanych dla dzieci lub zintensyfikowana ekspansja na rynki zbytu o korzystniejszej dla Grupy demografii.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako wysokie.

Niekorzystne warunki gospodarcze i polityczne w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, lub na rynkach zagranicznych, a także napięcia geopolityczne, w tym międzynarodowe spory i konflikty handlowe, mogą spowodować spadek popytu wśród konsumentów lub wzrost kosztów operacyjnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK.

Grupa SMYK prowadzi własną sieć sklepów detalicznych na dwóch głównych rynkach: (i) w Polsce, gdzie prowadzona jest większość jej działalności, oraz (ii) w Rumunii. Ponadto Grupa prowadzi w ograniczonym zakresie działalność poprzez własne sklepy w Ukrainie (12 sklepów), Słowacji (1 sklep otwarty 22 sierpnia 2025 r.) oraz w innych krajach, takich jak Grecja, Chorwacja i inne kraje w oparciu o współpracę z Partnerami. Grupa planuje rozszerzyć swoją obecność rynkową poprzez otwieranie własnych sklepów w Czechach, Bułgarii oraz kolejnych sklepów na Słowacji. Grupa SMYK działa na rynku sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci, który jest w dużym stopniu uzależniony od popytu konsumenckiego. Popyt ze strony konsumentów jest z kolei uwarunkowany szeregiem czynników, w tym czynników ekonomicznych, które pozostają poza kontrolą Grupy SMYK, w szczególności: (i) poziomem dochodu rozporządzalnego, (ii) dynamiką wzrostu PKB, (iii) poziomem inflacji i stóp procentowych, (iv) wskaźnikiem przyrostu naturalnego i zmianami w strukturze populacji, (v) rocznymi wydatkami przypadającymi na jedno dziecko oraz (vi) stopą bezrobocia. Rosnące stopy inflacji mogą wpływać na dochód rozporządzalny konsumentów i nawyki zakupowe, a spadek liczby urodzeń ma bezpośredni wpływ na popyt na rynku, na którym Grupa prowadzi działalność.

Według danych GUS, wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych („CPI”) w Polsce wzrósł w ujęciu rok do roku o 14,4% i 11,4% odpowiednio w 2022 r. i 2023 r., przy znacznie niższym wzroście (o 3,6%) w 2024 r. Wyższa stopa inflacji przekładała się na koszty ponoszone przez Grupę, takie jak wyższe koszty energii i koszty wynagrodzeń. W wyniku wysokiej stopy inflacji ceny towarów oferowanych przez Grupę zostały odpowiednio skorygowane poprzez przeniesienie części podwyższonych kosztów na klienta końcowego. W przyszłości nie można zagwarantować zdolności Grupy do przenoszenia zwiększonych kosztów na konsumentów, a brak skutecznego dostosowania cen w odpowiedzi na presję inflacyjną i rosnące koszty może skutkować zmniejszeniem rentowności i konkurencyjności Grupy. Ze względu na niekorzystne warunki makroekonomiczne, w szczególności w przypadku przedłużającej się recesji lub pogorszenia się obecnych warunków gospodarczych w wyniku wielu czynników, oprócz obecnej wysokiej stopy inflacji, klienci mogą stać się bardziej wrażliwi na ceny, a w konsekwencji mogą skupić się na zakupie artykułów pierwszej potrzeby i artykułów promocyjnych, które zazwyczaj generują niższą marżę dla Grupy.

Ponadto negatywny wpływ na popyt konsumentów mogą mieć ostatnie wydarzenia polityczne i gospodarcze, które mogą powodować napięcia i zakłócenia w globalnych przepływach handlowych i łańcuchach dostaw, w tym w krajach, z których Grupa SMYK sprzedaje lub pozyskuje swoje produkty. Przykładowo, Stany Zjednoczone niedawno wprowadziły i zapowiedziały wprowadzenie znaczących nowych ciał na wszystkie towary importowane do Stanów Zjednoczonych, a nowa administracja prezydencka nakazała różnym agencjom federalnym dalszą ocenę kluczowych aspektów amerykańskiej polityki handlowej, traktatów i ciał, wywołując groźbę wprowadzenia ciał odwetowych przez głównych partnerów handlowych, w tym Kanadę, Chiny i Unię Europejską. Na Datę Prospektu Grupa nie sprzedaje swoich produktów ani w Ameryce Północnej, ani w Chinach, a potencjalne cła nie mają obecnie bezpośredniego wpływu na jej działalność. Jednakże nowe taryfy (w tym nieprzewidywalny charakter podawanych do wiadomości publicznej informacji o nich) lub możliwość dalszej eskalacji globalnej „wojny handlowej”, a także wszelkie inne zmiany w obecnych strukturach taryfowych, przepisach dotyczących eksportu lub importu lub innych politykach handlowych mogą mieć niekorzystny wpływ na łańcuch dostaw Grupy SMYK i zaopatrywanie się przez nią w produkty (w szczególności w odniesieniu do produkcji odzieży i zabawek), co z kolei może osłabić zdolność Grupy SMYK do sprzedaży produktów i wywrzeć wpływ na jej działalność.

Niestabilność geopolityczna wynikająca m.in. z nasilenia konfliktów w krajach na Bliskim Wschodzie, w tym pomiędzy Izraelem i Iranem, powoduje wahania na rynkach światowych. Takie zdarzenia, chociaż nie dotyczące bezpośrednio krajów, w których Grupa prowadzi działalność, jak również ryzyko ich dalszej eskalacji, mogą prowadzić do zwiększenia wahań cen towarów oraz usług na globalnych rynkach, w szczególności w zakresie cen ropy naftowej, a także mogą naruszać łańcuchy dostaw w skali światowej, co w dalszej kolejności może pośrednio negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.

Czynniki te mogą spowodować spadek popytu na produkty Grupy SMYK, a także trudności związane ze współpracą z dostawcami, transportem, usługodawcami i innymi podmiotami, z którymi Grupa współpracuje. Wystąpienie tego

rodzaju okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy SMYK.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Grupa SMYK narażona jest na wahania kursów walut, przed którymi Grupa może nie być dostatecznie zabezpieczona.

Grupa SMYK zleca produkcję większości asortymentu pod własnymi markami podmiotom trzecim w Azji na podstawie umów z warunkami płatności wyrażonymi w USD. Fracht morski i transport lotniczy również realizowane są na podstawie umów ze stawkami wyrażonymi w USD. Ponadto Grupa SMYK rozlicza płatności z tytułu czynszu najmu swoich sklepów przede wszystkim w EUR, natomiast zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży Grupy SMYK jest uyskiwana w PLN, z wyjątkiem przychodów ze sprzedaży generowanych w Rumunii, Ukrainie i Słowacji, denominowanych w walutach lokalnych (które nie stanowią istotnej części łącznych przychodów Grupy). Sprzedaż na rzecz Partnerów denominowana jest głównie w EUR. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. 12,2% przychodów sprzedaży umów z klientami Grupy było denominowane w walutach innych niż PLN (7,8% w RON, 3,1% w EUR i 1,3% w UAH). W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. 11,4% przychodów sprzedaży umów z klientami Grupy było denominowane w walutach innych niż PLN (7,7% w RON, 2,5% w EUR i 1,2% w UAH). W związku z takim zróżnicowaniem walut Grupa SMYK narażona jest na ryzyko kursowe głównie z powodu wahań kursu PLN w stosunku do USD i EUR.

Oslabienie kursu PLN, co miało miejsce w przeszłości, w szczególności w stosunku do USD lub EUR, może wpłynąć na ceny produktów kupowanych przez Grupę SMYK oraz niektórych usług, zwłaszcza transportu importowanych towarów, co może skutkować wzrostem kosztów operacyjnych Grupy SMYK, a tym samym wpłynąć na jej wyniki finansowe i rentowność. Grupa SMYK nie może zapewnić, że będzie w stanie przenieść wzrost kosztów wynikający z wahań kursów walut na klientów końcowych podnosząc, ceny swoich produktów.

W celu ograniczenia omawianego ryzyka i zwiększenia stabilności przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych płatności denominowanych w walutach obcych, głównie USD, Grupa SMYK wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, głównie kontrakty *forward*, zgodnie z którymi Grupa SMYK zobowiązuje się kupować USD za PLN. Grupa SMYK zabezpiecza odpowiednią część przewidywanych przepływów pieniężnych dla okresu nieprzekraczającego kolejnych 18 miesięcy. Grupa SMYK zastrzega sobie prawo do rozszerzenia zakresu stosowanej polityki zabezpieczeń w przyszłości.

Grupa nie może jednak wykluczyć sytuacji, że nie będzie w stanie odpowiednio zabezpieczyć ryzyka walutowego, lub że w związku ze stosowanymi instrumentami pochodnymi poniesie stratę, lub że wycena wartości tych instrumentów pochodnych spadnie, co będzie wiązało się z koniecznością dokonania odpisów aktualizujących.

Wahania kursów wymiany walut mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz wyniki jej działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy.

Wojna w Ukrainie miała w przeszłości i nadal ma negatywny wpływ na działalność Grupy. W wyniku zbrojnej agresji Rosji i Białorusi na Ukrainę w lutym 2022 r. zakres działalności Grupy w Ukrainie uległ zmniejszeniu, a jej działalność na rynku rosyjskim i białoruskim została całkowicie zaniechana.

W marcu 2022 r. Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu sprzedaży swoich produktów na rynku rosyjskim, co spowodowało spadek sprzedaży na tym rynku z 6,5 mln PLN w 2021 r. do 1,7 mln PLN w 2022 r., brak dalszej sprzedaży w 2023 r. i do Daty Prospektu. W lutym 2022 r. Spółka podjęła decyzję o zamknięciu sklepów w Ukrainie, które następnie zostały ponownie otwarte w marcu i kwietniu 2022 r. Na Datę Prospektu w Ukrainie działa 12 sklepów Grupy (jeden z nich został zniszczony w wyniku działań wojennych i wciąż pozostaje zamknięty). W 2025 r. otwarto również nowy sklep w Ukrainie, w ramach ekspansji organicznej.

Ograniczenie działalności sklepów zlokalizowanych w Ukrainie skutkowało dokonaniem przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r. odpisu aktualizującego wartość zapasów Grupy w łącznej kwocie 960 tys. PLN oraz odpisu amortyzacyjnego środków trwałych Grupy w łącznej kwocie 560 tys. PLN. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r. przychody ze sprzedaży ukraińskiej spółki zależnej Paritet-SMYK LLC wyniosły 29,2 mln PLN, co stanowiło 1,4% przychodów sprzedaży umów z klientami Grupy SMYK za ten okres, w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. wyniosły 27,9 mln PLN, co stanowiło 1,2% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK za ten okres, natomiast, dla porównania, w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. (przed rozpoczęciem wojny i przed pandemią COVID-19) wyniosły 55,4 mln PLN, co stanowiło 3,7% przychodów sprzedaży umów z klientami

Grupy za ten okres. Z kolei w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. przychody ze sprzedaży ukraińskiej spółki zależnej Paritet-SMYK LLC wyniosły 12,4 mln PLN, co stanowiło 1,3% przychodów sprzedaży umów z klientami Grupy SMYK za ten okres.

Konflikt zbrojny ma negatywny wpływ na prawie wszystkie aspekty prowadzenia działalności w Ukrainie. W konsekwencji Grupa nie może wykluczyć, że poniższe ryzyka będą miały coraz większy wpływ na działalność Grupy SMYK w Ukrainie, co wiąże się m.in.: (i) ze zmniejszonym popytem na produkty Grupy, (ii) z utrudnieniami w zakresie logistyki i transportu towarów oraz (iii) z ryzykiem zniszczeń dostaw, magazynów i mienia Grupy. Ze względu na długotrwały charakter konfliktu dokładny zakres ryzyka jest trudny do oszacowania, co powoduje, że Grupa ogranicza swoją działalność na rynku ukraińskim jedynie do podtrzymywania bieżącej działalności w dotychczasowym, ograniczonym zakresie.

Co więcej, początkowy napływ ukraińskich uchodźców (głównie dzieci) do Polski przyczynił się, wraz z innymi czynnikami, do wzrostu Głównego Rynku Docelowego Grupy SMYK w Polsce. W przyszłości dynamika ta może ulec odwróceniu, ponieważ spodziewany jest odpływ ukraińskich uchodźców (tj. po zakończeniu wojny lub w wyniku przeprowadzki uchodźców do innych krajów europejskich).

Trwające działania wojenne w Ukrainie mają negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju na tym rynku i oczekuje się, że sytuacja ta utrzyma się nawet po zakończeniu konfliktu zbrojnego w okresie odbudowy Ukrainy i stabilizacji jej sytuacji geopolitycznej i gospodarczej.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako wysokie.

Rynek, na którym Grupa prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, a konkurencja może ulec dalszemu nasileniu, zaś taka presja konkurencyjna może negatywnie wpłynąć na marżę zysku i perspektywy rozwoju Grupy SMYK.

Rynek sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, która to konkurencja może ulec dalszemu nasileniu, zarówno w Polsce, jak i na świecie, szczególnie pod względem wyboru i jakości produktów, lokalizacji i wystroju sklepów, cen, promocji, obsługi klienta, zaangażowania klientów, sprzedaży internetowej i reklamy. Wielkość oraz pojemność i chłonność tego rynku w Polsce są skorelowane m.in. z rozwojem gospodarczym kraju oraz z sytuacją ekonomiczną konsumentów. Obecne tempo wzrostu rynku wraz ze wzrostem jego nasycenia mogą powodować nasilenie konkurencji i zaostrzenie działań podejmowanych przez konkurentów Grupy SMYK mających na celu utrzymanie lub zwiększenie ich dotychczasowych udziałów rynkowych, a także przez nowe podmioty wchodzące na rynek dążące do pozyskania udziału w rynku.

Grupa SMYK konkuruje przede wszystkim z sieciami wyspecjalizowanych sklepów z zabawkami dla dzieci, sieciami odzieżowymi, dyskontami i sklepami wielobranżowymi, w tym zarówno z firmami krajowymi, jak i zagranicznymi, które prowadzą rozbudowaną sieć sklepów niekiedy uzupełnianą przez sklepy internetowe. W Polsce głównymi konkurentami Grupy są Allegro (w kanale sprzedaży internetowej) i Pepco (konkurent w zakresie odzieży dziecięcej zorientowanej na cenę). W Rumunii Grupa konkuruje z siecią Noriel (zabawki i gry), Jumbo (zorientowaną na cenę i skoncentrowaną na stacjonarnej sprzedaży detalicznej zabawek) i e-MAG (największą rumuńską platformą internetową, konkurentem zarówno w segmencie zabawek i gier, jak i odzieży). W przypadku niektórych produktów Grupy, zwłaszcza zabawek, konkurentami Grupy SMYK są również wyspecjalizowane sklepy z elektroniką i multimediami. Grupa SMYK konkuruje także ze sprzedawcami internetowymi, w tym z rosnącą liczbą sklepów internetowych oferujących różne kategorie produktów dla dzieci, w tym platform specjalizujących się w sprzedaży towarów używanych i odzieży z drugiej ręki. Grupa stoi w obliczu rosnącej, przede wszystkim w zakresie konkurowania ceną, konkurencji ze strony tych graczy, która zmusza Grupę do ciągłego dostosowywania się do zmian sytuacji rynkowej. Konkurenci mogą przyciągnąć obecnych klientów Grupy SMYK lub zmusić Grupę SMYK do obniżenia cen znacznej części swoich produktów. Konkurenci Grupy mogą dążyć do ulepszenia swoich strategii biznesowych poprzez przyjęcie elementów strategii Grupy, co może znacząco zaszkodzić przewadze konkurencyjnej Grupy. Ponadto konkurenci Grupy mogą łączyć się lub tworzyć partnerstwa strategiczne, osiągając w ten sposób dalsze korzyści skali w zakresie zakupów, dystrybucji i logistyki, co może stworzyć dodatkową presję konkurencyjną dla Grupy. Jeżeli konkurenci Grupy będą w stanie wdrożyć innowacje w zakresie łańcucha dostaw lub zapewnić sobie wystarczającą skalę, która pozwoli im (samodzielnie lub w ramach partnerstwa strategicznego) pozyskiwać produkty po niższych kosztach niż Grupa, będą oni wówczas mogli obniżyć swoje ceny i przejąć udział w rynku lub zmusić Spółkę do zaakceptowania niższych marż, co osłabiłoby wyniki operacyjne Grupy (i realizację jej strategii rozwoju). Nie można zagwarantować, że Grupa SMYK będzie zdolna do skutecznego konkurowania z jej istniejącymi lub przyszłymi konkurentami.

Aby utrzymać swoją pozycję konkurencyjną i udział w rynku, Grupa SMYK musi stale dostosowywać się do zmieniających się realiów rynkowych. W tym celu Grupa SMYK musi podejmować liczne działania, do których można zaliczyć konieczność prawidłowego pozycjonowania swojej oferty produktowej, w tym jej marek własnych oraz marek innych

producentów, poprzez przewidywanie i dostosowywanie kolekcji do panujących i nadchodzących trendów wśród konsumentów, wyprzedzając w tym zakresie konkurencję. Nie można wykluczyć, że Grupa SMYK nie będzie w stanie utrzymać lub wzmocnić obecnej pozycji rynkowej, na co mogą wpłynąć m.in. działania podejmowane przez jej konkurentów, niedoskonałości strategii Grupy SMYK lub utrudnienia i opóźnienia w jej wdrażaniu, niewystarczające zasoby finansowe, niewłaściwa lub nieodpowiadająca panującym trendom oferta produktowa, nieodpowiednie lub nieskuteczne działania marketingowe i inne zdarzenia znajdujące się poza kontrolą Grupy SMYK. Przykładowo, niektórzy konkurenci Grupy SMYK mogą okresowo obniżyć swoje ceny do poziomu niższego niż ten, który Grupa SMYK gotowa jest zaakceptować, czy też ponosić wyższe koszty związane z utrzymaniem lub rozwojem swojej sieci sprzedaży lub wyższe koszty marketingowe, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty przez Grupę SMYK części udziału w rynku.

Konkurenci Grupy SMYK mogą dysponować większymi środkami finansowymi, możliwościami dystrybucji, lepszymi zasobami technicznymi, kadrowymi i marketingowymi oraz innymi zasobami, osiągać większe korzyści skali pod względem zakupów i ponosić niższe koszty stałe, a w każdym z takich przypadków może dać im to przewagę konkurencyjną nad Grupą SMYK. Sklepy detaliczne sprzedające artykuły dla dzieci konkurują przeważnie pod względem lokalizacji, ceny, jakości i asortymentu, wygody zakupów, możliwości różnych form dostawy oraz jakości obsługi. Zdolność Grupy SMYK do konkurowania zależy częściowo od utrzymania atrakcyjności formatu prowadzonych przez nią sklepów stacjonarnych i internetowych oraz otwierania nowych sklepów w atrakcyjnych lokalizacjach. W obszarze konkurowania w Internecie, do czynników odgrywających istotną rolę w utrzymaniu i zwiększaniu udziału Grupy w rynku należą m.in. zdolność do podtrzymywania i rozwijania rozpoznawalności i świadomości marki, skuteczne pozycjonowanie oferty Grupy w Internecie, budowanie zaangażowania konsumentów oraz dostarczanie klientom bogatego asortymentu produktów wraz z dostępnymi i łatwymi mechanizmami zakupu i dostawy.

Zdolność Grupy do konkurowania zależy również od innych czynników, zarówno pozostających pod kontrolą Grupy, jak i poza nią, w tym od: (i) utrzymania wielkości i składu bazy klientów Grupy oraz zwiększania liczby i wartości zakupów dokonywanych przez jej klientów; (ii) utrzymania i rozszerzania bazy dostawców Grupy; (iii) zdolności Grupy do ekspansji marek własnych i zabezpieczenia dystrybucji kluczowych marek zewnętrznych w jej sklepach; (iv) skuteczności i efektywności kosztowej działań marketingowych Grupy mających na celu pozyskanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów; (v) terminowego opracowywania i zarządzania nowymi i istniejącymi technologiami i kanałami sprzedaży oraz (vi) rozwijania i zarządzania wydajnością i niezawodnością procesów logistycznych Grupy.

Presje konkurencyjne wynikające z wyżej opisanych czynników mogą skutkować spadkiem dynamiki rozwoju Grupy SMYK, stagnacją lub zmniejszeniem udziału Grupy SMYK w rynku oraz spadkiem rentowności, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

2.3. Ryzyka związane z kwestiami finansowymi

Grupa SMYK może nie być zdolna do spłaty swojego zadłużenia finansowego, zapewnienia finansowania na korzystnych warunkach lub może utracić aktywa w przypadku naruszenia przez nią warunków finansowania.

Na potrzeby finansowania prowadzonej działalności Grupa SMYK korzysta m.in. z finansowania zewnętrznego, na które składają się kredyty i pożyczki udzielone przez instytucje finansowe (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania” oraz pkt 8.8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Płynność finansowa i zasoby kapitałowe – Kredyty i pożyczki”). Na dzień 30 kwietnia 2025 r. wartość zadłużenia Grupy SMYK (z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, lecz z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wynosiła 417,3 mln PLN. Ponadto zadłużenie Grupy SMYK (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wynosiło 373,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r., 145,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., 358 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. i 332,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Zarząd nie może zagwarantować, że Grupa SMYK będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności (w tym dla planowanego rozpoczęcia i rozwoju działalności na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej) na korzystnych dla siebie warunkach oraz że po pozyskaniu finansowania będzie w stanie terminowo spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów finansowych (w tym spełnić kowenanty finansowe). Ponadto jeżeli Grupa SMYK nie będzie w stanie pozyskać finansowania zgodnie ze swoimi potrzebami, może być zmuszona do zmiany strategii lub ograniczenia planów rozwoju, a w konsekwencji tempo osiągania przez nią przyjętych celów strategicznych może być wolniejsze niż zakładane lub cele te mogą nie zostać osiągnięte.

Dodatkowo zawarte przez Grupę SMYK umowy finansowania zawierają wiele standardowych oświadczeń i zapewnień, w tym zapewnień dotyczących dotrzymania określonych zobowiązań (kowenantów) finansowych oraz utrzymania wskaźników finansowych zdefiniowanych w umowach finansowania, z których najistotniejsze to (i) wskaźnik pokrycia

odsetek (tj. stosunek skonsolidowanej EBITDA do kosztów finansowych netto); (ii) wskaźnik dźwigni finansowej (tj. stosunek zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA) oraz (iii) wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia (tj. stosunek przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia netto). Ponadto umowy finansowania zawierają również standardowe klauzule przewidujące zakaz obciążania majątku kredytobiorców prawami osób trzecich oraz postanowienia na wypadek naruszenia zobowiązań wynikających z innych umów lub zakaz zmiany prowadzonej działalności. W historii Grupy ryzyko naruszenia kowenantów finansowych wystąpiło w odniesieniu do III kwartału 2023 r., kiedy to nastąpiło naruszenie przez Grupę kowenantów finansowych określonych w Umowie Kredytów Nadrzędnych (zgodnie z definicją zawartą w pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych”) (tj. wskaźnika zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA i wskaźnika pokrycia odsetek (tj. skonsolidowana EBITDA do kosztów finansowych netto)). Grupa uzyskała następnie zrzeczenie się praw z tytułu tego naruszenia od stron finansujących Umowy Kredytów Nadrzędnych i zmieniła kowenanty finansowe dla kolejnych okresów finansowania.

Niewywiązanie się z zobowiązań wynikających z umów finansowania skutkujące ich naruszeniem może spowodować (w przypadku braku uzyskania zrzeczenia się przez strony finansujące praw z tytułu naruszenia) m.in. obowiązek natychmiastowej spłaty kapitału wraz z odsetkami, wykorzystanie przez stronę finansującą zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy na podstawie takich umów oraz odmowę udzielenia dalszego finansowania. Każde z powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Grupa korzysta również z programu finansowania dostawców w odniesieniu do należnych na ich rzecz płatności, obejmującego zabezpieczone i niezabezpieczone linie finansowania. Chociaż większość linii jest zabezpieczona, nieoczekiwane wypowiedzenie tych instrumentów może prowadzić do zwiększonego zapotrzebowania na środki pieniężne i pogorszenia sytuacji płynnościowej Grupy, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako znaczącą, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Umowa Kredytów Nadrzędnych generuje znaczące odsetki i inne koszty finansowe dla Grupy, a wszelkie naruszenia tej umowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Spółka oraz SMYK S.A., a także inne wybrane podmioty z Grupy, są stronami Umowy Kredytów Nadrzędnych, która stanowi główne zobowiązanie finansowe Grupy, kluczowe dla zapewnienia ciągłości finansowania jej działalności. Umowa Kredytów Nadrzędnych przewiduje kredyty do kwoty 1.000.000.000,00 PLN, z tytułu których na dzień 30 czerwca 2025 r. łączne zadłużenie zaciągnięte przez Grupę wynosi 377,8 mln PLN. Kredyty w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, na którą składają się: (i) marża banków; (ii) bazowa stopa referencyjna (WIBOR, EURIBOR lub CME TERM SOFR) oraz (iii) inne obowiązkowe koszty finansowe. Umowa Kredytów Nadrzędnych przewiduje szereg kowenantów finansowych i innych zobowiązań Grupy i jest zabezpieczona poprzez ustanowienie zabezpieczeń na aktywach Spółek Grupy (szczegółowy opis warunków Umowy Kredytów Nadrzędnych znajduje się w rozdziale 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych”).

W związku z ponoszeniem przez Grupę istotnych kosztów wynikających ze zmiennej stopy procentowej Umowy Kredytów Nadrzędnych oraz innych kosztów przewidzianych w tej umowie, koszty te obciążają wyniki działalności i przepływy pieniężne Grupy, co może utrudniać Grupie generowanie zysku dla akcjonariuszy, jak również dokonywanie istotnych nakładów inwestycyjnych. Ponadto Umowa Kredytów Nadrzędnych zakazuje jakiegokolwiek wypłaty zysków na rzecz akcjonariuszy Spółki (w szczególności w formie dywidendy) bez uzyskania zgody banków finansujących.

W przypadku braku terminowej spłaty zadłużenia zaciągniętego na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych lub naruszenia przez Grupę kowenantów określonych w umowie banki finansujące mogą w szczególności wypowiedzieć umowę, czego skutkiem byłby obowiązek natychmiastowej spłaty zadłużenia wraz z odsetkami, co miałooby istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, przepływy pieniężne i wyniki działalności Grupy. Ponadto choć obecny termin spłaty Umowy Kredytów Nadrzędnych został przedłużony do września 2028 r., nie ma pewności, że zostanie on w przyszłości przedłużony o kolejne okresy w przypadku napotkania przez Grupę trudności w spłacie zadłużenia zaciągniętego w ramach takiego kredytu. Ponadto Umowa Kredytów Nadrzędnych zawiera szereg kowenantów finansowych, których naruszenie może stanowić przypadek naruszenia, zgodnie z bardziej szczegółowym opisem w rozdziale 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych – Przypadki naruszenia”.

W historii Grupy ryzyko naruszenia kowenantów finansowych wystąpiło w odniesieniu do III kwartału 2023 r., kiedy to nastąpiło naruszenie przez Grupę kowenantów finansowych określonych w Umowie Kredytów Nadrzędnych (tj. wskaźnika zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA i wskaźnika pokrycia odsetek). Grupa uzyskała następnie

zrzeczenie się praw z tytułu tego naruszenia przez strony finansujące Umowy Kredytów Nadrzędnych i zmieniała kowenanty finansowe dla kolejnych okresów finansowania.

Emitent wskazuje jednocześnie, że zgodnie ze szczegółowymi informacjami przedstawionymi w rozdziale 4 „Wykorzystanie wpływów z Oferty”, zamiarem Spółki jest przeznaczenie około 70 do 90% wpływów netto z Oferty Nowych Akcji na częściową spłatę zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów Nadrzędnych, co wpłynie na zredukowanie skali, jak i prawdopodobieństwa wystąpienia omawianego ryzyka (według szacunków Zarządu, zakładając brak zmian innych warunków finansowania oraz podobną wysokość stóp procentowych, co w 2025 r., zakładana spłata zadłużenia powinna przełożyć się na oszczędność około 12-15 mln PLN nominalnych kosztów finansowania rocznie, począwszy od 2026 r.). Jednakże, nawet po dokonaniu częściowej spłaty zadłużenia z wykorzystaniem wpływów z Oferty Nowych Akcji, Umowa Kredytów Nadrzędnych pozostanie głównym zobowiązaniem finansowym Grupy, a skala zadłużenia Grupy z tytułu kredytów udzielonych w ramach tej umowy nadal pozostanie znacząca. Ponadto, na podstawie przedmiotowej umowy Grupie udostępniany jest także wielocelowy kredyt odnawialny wspomagający płynność Grupy (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych – Kredyty”), a Umowy Confirmingowe zawierają postanowienia o możliwości wypowiedzenia tych umów w przypadku wypowiedzenia Umowy Kredytów Nadrzędnych, co powoduje, że nawet po częściowej spłacie zadłużenia ryzyko związane z Umową Kredytów Nadrzędnych pozostanie istotne w ocenie Emitenta.

Ponadto, Spółka nie może zagwarantować, że prowadzone na Datę Prospektu, wstępne rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu refinansowanie zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów Nadrzędnych (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych”) zakończą się sukcesem i doprowadzą do zawarcia umowy (lub umów) refinansującej zadłużenie Grupy, w tym, że takie refinansowanie nastąpi na warunkach pożądanых przez Spółkę.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako znaczącą, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

W przypadku rozwiązania Umów Confirmingowych SMYK S.A. może być zmuszony do zaangażowania kapitału obrotowego w celu dokonania wcześniejszych płatności na rzecz swoich dostawców, co może negatywnie wpłynąć na płynność finansową SMYK S.A.

SMYK S.A. jest stroną dwóch niegwarantowanych, zabezpieczonych Umów Confirmingowych (zgodnie z definicją w pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowy Confirmingowe”), na podstawie których jej dostawcy mogą zdecydować się na otrzymanie wcześniejszej płatności z tytułu swoich faktur od instytucji finansującej w drodze dyskontowania swoich wierzytelności względem SMYK w zamian za opłatę dyskontową należną od dostawców na rzecz instytucji finansującej. W ramach Umów Confirmingowych instytucja finansująca zgadza się płacić zafakturowane kwoty bezpośrednio dostawcom, a rozliczenie z tego tytułu otrzymuje od SMYK S.A. w późniejszym terminie.

Głównym celem tego programu finansowania dostawców jest ułatwienie sprawnego przetwarzania płatności i umożliwienie dostawcom, którzy wyrażą chęć przystąpienia do tego programu, przeniesienia swoich wierzytelności należnych od SMYK S.A. na rzecz instytucji finansującej przed terminem ich wymagalności, a w konsekwencji wcześniejszego otrzymania przez nich płatności. Umowy Confirmingowe były w przeszłości wykorzystywane do zapewnienia zapłaty znacznych kwot zobowiązań handlowych SMYK S.A. Wartość krajowych i zagranicznych faktur sfinansowanych w ramach Umów Confirmingowych na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosła 124,5 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024, 2023 i 2022 r. wartość krajowych i zagranicznych faktur sfinansowanych w ramach Umów Confirmingowych wyniosła odpowiednio 128,8 mln PLN, 149,2 mln PLN i 200 mln PLN. Na Datę Prospektu łączny limit linii confirmingowych udzielonych SMYK S.A. w ramach ww. umów wynosi około 141 mln PLN, ale będzie stopniowo zmniejszany, aż do jego całkowitego wygaszenia w maju 2027 r. (szczegółowe informacje znajdują się w Nocie 8.3 do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024).

Z uwagi na fakt, że linie confirmingowe udzielone na mocy ww. umów mają charakter niegwarantowany, mogą one podlegać natychmiastowemu anulowaniu przez instytucję finansującą, co zmusiłoby SMYK S.A. do zaangażowania własnego kapitału obrotowego w celu spłaty zobowiązań wobec instytucji finansującej powstałych w wyniku wcześniejszej zapłaty za należności do dostawców. Wystąpienie takiego zdarzenia, w szczególności gdyby zafakturowane kwoty okazały się znaczące, mogłoby mieć negatywny wpływ na płynność finansową Grupy, potencjalnie ograniczając jej zdolność do spłaty innych zobowiązań. Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku braku możliwości uzyskania przez dostawców wcześniejszej zapłaty ich należności od instytucji finansującej, dostawcy oczekiwali mogą skrócenia terminów płatności, co również miałoby negatywny wpływ na płynność Grupy.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako znaczącą, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Wzrost stóp procentowych może skutkować, między innymi, wyższymi kosztami finansowania ponoszonymi przez Grupę SMYK.

Grupa SMYK posiada obecnie i zamierza nadal korzystać z finansowania dłużnego, w przypadku którego zadłużenie podlega oprocentowaniu zgodnie ze zmiennymi stopami procentowymi. Stopy procentowe są bardzo wrażliwe na wiele czynników, w tym politykę pieniężną oraz krajowe i międzynarodowe warunki gospodarcze i polityczne, a także inne czynniki pozostające poza kontrolą Grupy SMYK. Wszelkie wzrosty odpowiednich stóp procentowych mogą zwiększyć koszty zadłużenia Grupy SMYK w odniesieniu do istniejących kredytów, jak również w odniesieniu do zaciąganych nowych kredytów (co miało miejsce w przeszłości), zwiększając w ten sposób koszty działalności i wpływając na rentowność Grupy SMYK.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej znajduje się w rozdziale 8.1 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Kluczowe czynniki ogólne wpływające na wyniki operacyjne i finansowe – Koszty zadłużenia finansowego, w szczególności zmiany stóp procentowych”.

Na Datę Prospektu Grupa SMYK nie zabezpiecza swoich zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym za pomocą pochodnych instrumentów finansowych, co z kolei może pogłębić negatywne konsekwencje ewentualnego wystąpienia okoliczności opisanych w niniejszym czynniku ryzyka. Ponadto przyszłe zmiany stóp procentowych mogą spowodować wzrost zobowiązań Grupy, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

2.4. Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym

Brak odpowiedniego przechowywania, zarządzania i ochrony danych poufnych i danych osobowych może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK oraz jej reputację i prowadzić do nałożenia kar.

Grupa SMYK zbudowała dużą bazę danych klientów gromadzonych głównie za pośrednictwem strony internetowej Grupy SMYK w połączeniu z wdrożonym wcześniej programem lojalnościowym dla klientów w Polsce. Grupa ma ponadto dostęp do danych osobowych swoich pracowników, współpracowników, kontrahentów oraz osób reprezentujących jej partnerów biznesowych lub zatrudnionych przez nich. Obawy dotyczące praktyk Grupy SMYK w zakresie przechowywania, zarządzania, przetwarzania i ochrony danych osobowych, nawet jeśli okażą się bezpodstawne, mogą zaszkodzić reputacji i działalności Grupy SMYK. Ponadto każdy faktyczny lub domniemany wyciek lub nieuprawnione wykorzystanie danych osobowych zebranych przez Grupę może wywrzeć negatywny wpływ na ruch w sklepach stacjonarnych i internetowych klientów Grupy SMYK, liczbę klientów i relacje nawiązane z partnerami biznesowymi Grupy, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy SMYK.

W zakresie przetwarzania danych osobowych Grupa podlega przepisom RODO oraz powiązanim krajowym przepisom o ochronie danych osobowych. Nie można zapewnić, że Spółki Grupy będące administratorami danych osobowych (lub w zależności od przypadku – współadministratorami) lub osoby trzecie działające jako podmioty przetwarzające dane osobowe na rzecz Spółek Grupy, nie będą przetwarzać danych osobowych z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa. Nie ma gwarancji, że środki techniczne i organizacyjne zastosowane przez takie podmioty w celu zapewnienia odpowiedniej ochrony danych osobowych okażą się wystarczające do spełnienia wymogów regulacyjnych (które mogą podlegać kontrolom uprawnionych organów ochrony danych osobowych). RODO przewiduje administracyjne kary pieniężne za naruszenie przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych w maksymalnej wysokości równej (i) 4% rocznego światowego obrotu grupy administratora danych lub (ii) 20,0 mln EUR (aby uzyskać dodatkowe informacje, zob. pkt 10.3 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Otoczenie regulacyjne – Przepisy dotyczące ochrony danych osobowych”).

Grupa SMYK przyjęła politykę i środki bezpieczeństwa w celu ochrony swoich danych poufnych i zebranych przez Grupę danych osobowych, które uważa za wystarczające dla zapewnienia zgodności z wymogami wynikającymi z przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Jednakże postęp technologiczny, specjalistyczna wiedza hakerów, nowe odkrycia w dziedzinie kryptografii lub inne zdarzenia albo okoliczności mogą zagrozić funkcjonowaniu technologii lub spowodować naruszenie mechanizmów bezpieczeństwa wykorzystywanych przez Grupę SMYK dla ochrony takich informacji. Grupa może nie być w stanie zapobiec niezgodnemu z prawem pozyskiwaniu i nieuprawnionemu wykorzystywaniu przetwarzanych przez Grupę SMYK danych osobowych przez osoby trzecie, w tym w szczególności przez hakerów lub podmioty angażujące się w podobne działania.

Ryzyko to częściowo zmaterializowało się w historii Grupy w marcu 2025 r. w wyniku cyberataku, który umożliwił m.in. nieuprawniony dostęp do danych osobowych przetwarzanych przez Grupę (bardziej szczegółowy opis tego zdarzenia znajduje się w punkcie 2.1 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z działalnością Grupy SMYK – Systemy informatyczne Grupy SMYK odgrywające kluczową rolę w prowadzonej przez Spółkę działalności mogą ulec awarii, mogą okazać się niewystarczająco bezpieczne, w tym wobec wszelkich awarii technologicznych lub cyberataków”).

Ponadto Grupa SMYK ma ograniczoną kontrolę i wpływ na politykę lub środki bezpieczeństwa podejmowane przez zewnętrznych usługodawców, takich jak dostawcy usług płatności internetowych, za pośrednictwem których część klientów może dokonywać zakupów internetowych lub firmy kurierskie, które mogą również naruszać swoje zobowiązania do zachowania poufności i ujawnić lub wykorzystać informacje o klientach Grupy SMYK w sposób niezgodny z prawem. Chociaż Grupa SMYK nie uważa, że zostanie pociągnięta do odpowiedzialności z tytułu takich niezgodnych z prawem działań, jakkolwiek negatywny rozgłos dotyczący bezpieczeństwa systemu informatycznego Grupy SMYK lub jej kanału internetowej sprzedaży detalicznej bądź mechanizmów i polityki ochrony prywatności (co miało miejsce w przeszłości) może wywrzeć istotny negatywny wpływ na publiczny wizerunek i reputację Grupy SMYK.

Każde z opisanych powyżej zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Grupa SMYK podlega sporadycznym kontrolom organów podatkowych, w tym w zakresie przestrzegania przez Grupę obowiązujących przepisów podatkowych.

Grupa SMYK podlega od czasu do czasu kontrolom podatkowym lub jest przedmiotem zapytań ze strony organów podatkowych. Konieczność udziału w takich kontrolach lub zaadresowania takich zapytań może skutkować wzrostem kosztów ponoszonych przez Grupę SMYK, zakwestionowaniem dotychczasowych rozliczeń podatkowych dokonanych przez Grupę, odwróceniem uwagi kierownictwa od pozostałych spraw biznesowych oraz w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w tym zakresie, nałożeniem na Grupę kar finansowych, które to zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności, sytuację finansową i perspektywy Grupy SMYK.

Kontrole podatkowe w Polsce koncentrują się zazwyczaj na podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”) i podatku u źródła, podatku VAT, weryfikacji warunków transakcji z podmiotami powiązanymi, reorganizacjach, a także kwestiach związanych z polityką cen transferowych.

Chociaż Grupa SMYK zwraca się do organów podatkowych w celu potwierdzenia swojej interpretacji przepisów podatkowych za pośrednictwem m.in. interpretacji podatkowych i zasięga opinii profesjonalnych doradców podatkowych w celu zapewnienia zgodności z przepisami, nie ma pewności, że organy podatkowe nie przyjmą stanowiska odmiennego od przedstawionego w interpretacji podatkowej lub opinii podatkowej uzyskanej przez Grupę.

Na Datę Prospektu Spółki Grupy nie są przedmiotem trwających kontroli podatkowych ani celnych. Natomiast, przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się w historii Grupy w 2025 r. dwukrotnie, tj. gdy: (i) ukraińska Spółka Zależna – Paritet SMYK została w wyniku przeprowadzonej kontroli podatkowej zobowiązana do dopłaty kwoty podatku VAT w wysokości ok. 75.000 USD oraz (ii) SMYK S.A. w wyniku trwającej kontroli celno-skarbowej dokonał korekty wysokości straty z tytułu podatku dochodowego za 2022 r., co przełoży się na zmniejszenie straty, o którą będzie można pomniejszyć podstawę opodatkowania spółki w roku 2025 lub kolejnych latach.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako nieznaczną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Niejednoznaczność w interpretacji przepisów mających zastosowanie do rynku sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci, możliwość wprowadzenia nowych przepisów, a także konieczność przestrzegania i stosowania tych przepisów w jurysdykcjach, w których Grupa planuje rozpocząć działalność, mogą mieć niekorzystny wpływ na Grupę SMYK.

Działalność Grupy SMYK podlega różnym regulacjom, które wywierają istotny wpływ na jej działalność, w tym regulacjom dotyczącym bezpieczeństwa sprzedawanych przez nią produktów (w szczególności zabawek i akcesoriów dla dzieci), normom bezpieczeństwa i ochrony zdrowia oraz przepisom dotyczącym gospodarki odpadami. Regulacje te obejmują w szczególności (i) Ustawę o Bateriach i Akumulatorach, (ii) Ustawę o Bezpieczeństwie Produktów, (iii) Ustawę o Opakowaniach, (iv) Rozporządzenie w sprawie Bezpieczeństwa Zabawek, (v) Ustawę o Odpadach oraz (vi) Ustawę o ZSEE (więcej szczegółów na temat tych regulacji przedstawiono w rozdziale 10 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Otoczenie regulacyjne – Przepisy prawa polskiego i europejskiego dotyczące wprowadzania do obrotu zabawek w UE”). Jeżeli działalność Grupy SMYK będzie prowadzona niezgodnie z obowiązującymi wymogami, Grupa SMYK

może zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań przewidzianych odpowiednimi przepisami, a nawet może zostać zobowiązana do zawieszenia części prowadzonej działalności.

Ponadto część przepisów i regulacji mających znaczenie dla działalności Grupy SMYK była i w przyszłości może być przedmiotem zmian. W związku z powyższym nie można zapewnić, że przepisy mające zastosowanie do działalności Grupy SMYK, w szczególności te opisane powyżej lub nowe regulacje, zarówno w Polsce, jak i w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, nie zostaną zaostrzone. Wobec braku jasności co do przyszłych regulacji, Grupa SMYK w przyszłości może być zobowiązana do poniesienia znaczących kosztów lub nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem istniejących instalacji sklepów stacjonarnych, magazynu Grupy oraz jej działalności do nowych wymogów. Ponadto obiekty, z których korzysta Grupa w swojej działalności, mogą być przedmiotem bardziej rygorystycznych kontroli, niż miało to miejsce dotychczas.

Grupa SMYK może także ponieść istotne koszty lub zobowiązania w związku z obroną przed roszczeniami z powyższego tytułu. Obrona w tego rodzaju postępowaniach i przed tego rodzaju roszczeniami może być czasochłonna i może skutkować poświęceniem istotnych środków i zasobów. Ponadto tego rodzaju postępowania, nawet jeżeli ostatecznie zostaną rozstrzygnięte na korzyść Grupy SMYK, mogą naruszyć jej reputację i uniemożliwić utrzymanie lub zwiększenie poziomu sprzedaży lub udziału Grupy w rynku. Przedłużające się postępowanie sądowe może także spowodować, że obecni lub potencjalni klienci odstąpią od dokonywania zakupów albo ograniczą zakupy produktów Grupy SMYK.

Biorąc pod uwagę strategię Grupy polegającą na rozszerzaniu działalności na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, powyższe ryzyka mają również zastosowanie w odniesieniu do nowych jurysdykcji, w których Grupa planuje prowadzić działalność (tj. w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii). Jurysdykcje te mogą znacząco różnić się pod względem wymogów prawnych dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na dystrybucji i sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci, co może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Grupę dodatkowych kosztów związanych z zasięgnięciem porady prawnej, przestrzeganiem, przyjęciem i dostosowaniem działalności Grupy do takich przepisów.

Niestabilność systemów prawnych i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko poniesienia istotnych dodatkowych i nieprzewidzianych kosztów, a także kosztów dostosowania działalności do zmieniających się i nowych regulacji prawnych mających zastosowanie do działalności Grupy SMYK, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, perspektywę rozwoju lub wyniki działalności.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Naruszenie prawa ochrony konkurencji i konsumentów, w tym jeśli zostałoby ono stwierdzone w konsekwencji toczącego się na Datę Prospektu postępowania wyjaśniającego w sprawie praktyk ograniczających konkurencję, może mieć niekorzystne skutki dla Grupy SMYK.

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję, niedozwolonych klauzul umownych wykorzystywanych we wzorcach umownych oraz określonych praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak przedstawianie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję.

Z uwagi na fakt, że Grupa posiada znaczący udział w polskim rynku produktów dla dzieci, przestrzeganie takich przepisów ma szczególnie istotne znaczenie w prowadzonej przez nią działalności. W związku z pozycją Grupy posiadaną na rynku polskim na Datę Prospektu, jak również w przypadku dalszego zwiększania udziału Grupy w tym rynku, Grupa w naturalny sposób może podlegać częstszym kontrolom Prezesa UOKiK w zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów niż inni przedsiębiorcy legitymujący się mniejszym udziałem rynkowym niż Grupa SMYK, w tym w ramach postępowań wyjaśniających prowadzonych na podstawie przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Z tej perspektywy, Grupa w swojej działalności musi zwracać szczególną uwagę m.in. na (i) przestrzeganie zakazu nadużywania pozycji dominującej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w relacjach z innymi przedsiębiorcami oraz konsumentami, a także (ii) przestrzeganie zakazu prowadzenia praktyk ograniczających konkurencję. Emitent zwraca uwagę, że definicja „nadużywania pozycji dominującej” przewidziana w tych przepisach ma charakter otwarty i niedookreślony, co zwiększa ryzyko uznania przez Prezesa UOKiK (również bezpodstawnie), że dane działania Grupy spełniają kryteria uznania za omawiany czyn nieuczciwej konkurencji.

Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może również zarzucić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na

rynku jej nadużywanie. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaniechanie ich stosowania lub usunięcie ich skutków (np. przez zastosowanie środków polegających w szczególności na udzieleniu licencji praw własności intelektualnej), a także może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Dodatkowo osoba trzecia, która poniosła szkodę w związku z takimi praktykami, może dochodzić odszkodowania od Spółki Grupy.

Na Datę Prospektu Prezes UOKiK nie prowadzi przeciwko Spółkom Grupy postępowań. Natomiast, na Datę Prospektu toczy się postępowanie wyjaśniające, wszczęte w czerwcu 2025 r., które ma na celu wstępne ustalenie, czy wystąpiło naruszenie, które mogłoby uzasadniać wszczęcie przeciwko SMYK S.A. postępowania antymonopolowego w sprawie praktyk ograniczających konkurencję. Postępowanie to dotyczy współpracy jednego z dostawców SMYK S.A. z jego dystrybutorami w Polsce, w tym SMYK S.A. Prezes UOKiK bada, czy nie zawarto porozumienia ograniczającego konkurencję polegającego na ustalaniu cen odsprzedaży produktów tego dostawcy. Wartość dostaw od tego dostawcy do Grupy w całym okresie współpracy (tj. od 2019 r.) wyniosła niecałe 40 mln zł brutto. W razie uznania przez Prezesa UOKiK, że SMYK S.A. dopuściła się praktyk ograniczających konkurencję, Prezes UOKiK może wszcząć wobec SMYK S.A. postępowanie w sprawie praktyki ograniczającej konkurencję i w konsekwencji nałożyć karę pieniężną.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji o uznaniu postanowień umów zawieranych przez Spółki Grupy z konsumentami za niedozwolone lub uznaniu praktyk stosowanych przez którąkolwiek ze Spółek Grupy za naruszającą zbiorowe interesy konsumentów, a w konsekwencji może nakazać Spółce Grupy zaniechanie używania danego postanowienia lub zakazać stosowania danych praktyk lub nakazać usunięcie ich skutków i nałożyć na Spółkę Grupy karę pieniężną (maksymalnie do 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary). W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że którakolwiek ze Spółek Grupy stosuje praktyki naruszające interesy konsumentów albo niedozwolone postanowienia umowne (tzw. klauzule abuzywne) we wzorcach umów z konsumentami, klienci takiej Spółki Grupy lub konsumenci mogą dochodzić od tej Spółki Grupy odszkodowania za szkody poniesione przez nich w związku z takimi praktykami.

Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK, w tym w szczególności w ramach postępowania wyjaśniającego opisanego powyżej, że którakolwiek Spółka Grupy stosuje lub stosowała w przeszłości praktyki ograniczające konkurencję, niedozwolone postanowienia umowne albo praktyki naruszające interesy konsumentów lub skuteczne dochodzenie roszczeń związanych ze szkodami poniesionymi przez konsumentów lub osoby trzecie z powodu stosowania przez taką Spółkę Grupy niedozwolonych praktyk lub niedozwolonych postanowień wzorców umów, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności. Nałożenie na Spółki Grupy kary przez krajowy organ ochrony konkurencji lub Komisję Europejską może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka na Grupę SMYK, Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowane. Spółka ocenia prawdopodobieństwo nałożenia przez Prezesa UOKiK kary na SMYK S.A. wskutek wszczęcia przeciwko niej postępowania jako umiarkowane.

Grupa SMYK narażona jest na ryzyko kradzieży oraz wykroczeń i błędów pracowników.

Grupa SMYK narażona jest na ryzyko kradzieży produktów i środków pieniężnych oraz wykroczeń i błędów pracowników na dużą skalę, ze względu na liczbę sklepów detalicznych wchodzących w skład sieci Grupy oraz liczbę pracowników zatrudnionych przez Grupę. Chociaż Grupa SMYK wprowadziła różnego rodzaju środki bezpieczeństwa i nadzoru, nie może całkowicie zapobiec występującym od czasu do czasu kradzieżom produktów lub wykroczeniom albo błędom pracowników w swoich sklepach. Przykładowo znaczna część płatności klientów dokonywana jest w gotówce. W związku z powyższym Grupa SMYK narażona jest na niewielkie ubytki gotówki w wyniku wykroczeń pracowników (takich jak kradzież) lub błędów pracowników (takich jak błędne wydanie reszty klientom). Grupa SMYK podejmuje różnego rodzaju działania prewencyjne w celu zapobiegania i wykrywania kradzieży produktów, wykroczeń lub błędów pracowników (takie jak ochrona, kamery przemysłowe, elektroniczne zabezpieczenia towarów, szkolenia pracowników czy audyt wewnętrzny). Istnieje jednak możliwość, że działania te nie będą w każdym przypadku skuteczne.

Z tytułu powyższych działań zapobiegawczych Grupa SMYK poniosła wydatki w wysokości 2,4 mln w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz 4,5 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. (dane te pochodzą z rachunku wyników zarządczego, w ramach linii biznesowej *Security*, która obejmuje koszty związane z ochroną i zapobieganiem kradzieżom). Straty z tytułu kradzieży produktów, wykroczeń lub błędów pracowników wyniosły 4,0 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz odpowiednio 5,7 mln PLN, 3,6 mln PLN i 3,8 mln PLN w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. (kwoty te wynikają z zapisów na kontach „niedobory i nadwyżki towarów”, obejmujących m.in. wyniki inwentaryzacji). Znaczące straty powstałe w wyniku takich okoliczności lub koszty poniesione,

aby zapobiec kradzieży produktów oraz wykroczeniom lub błędom pracowników, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności oraz perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Grupa SMYK i jej dostawcy mogą w przyszłości podlegać przepisom dotyczącym należytej staranności w zakresie zrównoważonego rozwoju łańcucha dostaw.

Działalność Grupy SMYK, w tym jej działalność operacyjna, sprzedaż, a także procesy zaopatrzeniowe, podlegają różnym przepisom i regulacjom dotyczącym ochrony środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa. Na Datę Prospektu Grupa SMYK pozyskuje znaczną część produktów marki własnej od producentów zewnętrznych w krajach azjatyckich, w których poziom dochodów jest niski, głównie z Chin i Bangladeszu, a niewielką część produktów sprowadza również z Indii. W dniu 25 lipca 2024 r. weszła w życie dyrektywa UE w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („**Dyrektywa CSDD**”), wprowadzająca nowe przepisy mające na celu zapewnienie, że spółki objęte zakresem takich regulacji będą identyfikować i eliminować negatywny wpływ ich działalności na prawa człowieka i środowisko, zarówno w Europie, jak i w innych regionach geograficznych. Chociaż w Polsce nie ma obecnie wymogów dotyczących należytej staranności przedsiębiorstw ani szczególnych obowiązków prawnych nałożonych na przedsiębiorstwa w zakresie przeprowadzania należytej analizy w odniesieniu do ich łańcuchów dostaw w celu zapewnienia ochrony praw człowieka oraz identyfikacji i przeciwdziałania negatywnemu wpływowi na środowisko, to z uwagi na przyjęcie Dyrektywy CSDD, państwa członkowskie UE mają dwa lata od daty przyjęcia takich regulacji na transpozycję Dyrektywy CSDD do prawa krajowego.

W wyniku takiej transpozycji Grupa SMYK może w przyszłości podlegać szerszemu lub bardziej rygorystycznemu reżimowi prawnemu w zakresie ochrony środowiska, kwestii społecznych i ładu korporacyjnego, a także być narażona na odpowiedzialność (w formie odpowiedzialności cywilnej lub kar administracyjnych nakładanych w przypadku naruszenia przepisów wdrażających Dyrektywę CSDD). Ponadto Grupa może zostać zmuszona do poniesienia znacznych wydatków w związku z przestrzeganiem praw człowieka i ochroną środowiska lub działaniami naprawczymi wprowadzonymi przez Dyrektywę CSDD (więcej informacji na temat obowiązków wynikających z Dyrektywy CSDD znajduje się w rozdziale 10 „*Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Otoczenie regulacyjne – Dyrektywa CSDD*”).

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

2.5. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Dopuszczanymi

Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy może podlegać ograniczeniom, w tym ograniczeniom wynikającym z warunków Umowy Kredytów Nadrzędnych, w związku z czym nie można zapewnić, że Spółka wypłaci w przyszłości dywidendę.

Istnieje wiele czynników, które mogą wpłynąć na decyzję Spółki o wypłacie dywidendy akcjonariuszom. W szczególności wypłata dywidendy w przyszłości oraz rekomendacje Zarządu dotyczące wypłaty dywidendy będą uzależnione m.in. od wyników działalności, płynności finansowej i zapotrzebowania Spółki i Grupy SMYK na kapitał, generowanych przepływów pieniężnych, dostępności finansowania dłużnego i ewentualnych ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z zawartych umów finansowania, planowanych inwestycji oraz zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego. Ponadto, aby wypłata dywidendy była możliwa, muszą być spełnione wymogi prawne przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych (zob. pkt 15.1 „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Dywidenda – Prawo do dywidendy*”).

Na Datę Prospektu Spółka jest stroną Umowy Kredytów Nadrzędnych, która przewiduje zakaz jakiejkolwiek wypłaty zysków Spółki na rzecz jej akcjonariuszy (w tym w drodze wypłaty dywidendy), chyba że uzyskana zostanie zgoda banków finansujących (szczegółowy opis ograniczeń dotyczących wypłaty zysków wynikających z Umowy Kredytów Nadrzędnych znajduje się w punkcie 9.14 „*Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy Finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych – Zobowiązania*”). Spółka nie może zagwarantować, że prowadzone na Datę Prospektu, wstępne rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu refinansowanie zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów Nadrzędnych, w tym co do zmiany warunków finansowania w sposób umożliwiający Spółce wypłatę dywidendy zgodnie z założeniami Zarządu co do przyszłych rekomendacji wypłaty dywidendy, zakończą się sukcesem i doprowadzą do refinansowania na warunkach pożądanых przez Spółkę (zob. pkt 9.14 „*Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych*”).

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy nie jest wiążąca dla akcjonariuszy, a ostateczna decyzja dotycząca wypłaty dywidendy, w tym w zakresie jej kwoty, zostanie, z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń

prawnych, podjęta przez Walne Zgromadzenie. Wyплата dywidendy na poziomie wyższym niż rekomendowany przez Zarząd, w przypadku gdy Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy, może ograniczyć potencjał wzrostu Grupy SMYK, a tym samym może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy SMYK.

Ponadto struktura Grupy SMYK wpływa na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy, ponieważ zdolność ta zależy w dużej mierze od zysków netto, dysponowania innym kapitałem, który można przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a także odpowiednich przepływów pieniężnych i rezerw środków pieniężnych Spółek Grupy oraz ich zdolności do wypłaty dywidendy Spółce jako ich bezpośredniemu lub pośredniemu akcjonariuszowi (w przypadku pozostawiania przez Spółkę pośrednim akcjonariuszem lub udziałowcem Spółki Grupy taka wypłata dywidendy musi najpierw zostać uchwalona i zrealizowana przez więcej niż jedną Spółkę Grupy).

Chociaż na Datę Prospektu, jak wskazano w rozdziale 5.2 „*Dywidenda i polityka dywidendy – Polityka dywidendy*”, Zarząd nie planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. i planuje rekomendować wypłatę dywidendy poczynawszy, od zysku za rok zakończony 31 grudnia 2026 r. (która to dywidenda zostanie wówczas wypłacona w 2027 r.), ograniczenia opisane powyżej mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w przyszłości, w ogóle lub na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy i rynek, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy SMYK, jej sytuację finansową, wyniki działalności oraz cenę Akcji Dopuszczanych.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako znaczącą, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Na cenę rynkową Akcji może mieć negatywny wpływ sprzedaż znacznej liczby tych Akcji na rynkach publicznych przez Akcjonariusza Sprzedającego, także po wygaśnięciu okresu zakazu zbywania Akcji, lub powszechne przekonanie, że taka sprzedaż może nastąpić.

Po zakończeniu Oferty, w zależności od Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał nie mniej niż 54,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz nie mniej niż 63,11% ogólnej liczby głosów w Spółce i będzie objęty ograniczeniami możliwości oferowania, sprzedaży, obciążania, zbywania lub publicznego ogłaszania oferty, sprzedaży, obciążania lub zbycia lub zamiarów podjęcia takich działań. Ograniczenia takie będą obowiązywać przez okres 360 dni od Daty Notowania, a ich uchylenie wymagać będzie uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów (patrz rozdział 17 „*Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – Umowne ograniczenia zbywalności Akcji*”). Sprzedanie przez Akcjonariusza Sprzedającego znacznej liczby Akcji na rynku publicznym po wygaśnięciu ograniczeń typu zbywalności określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty (lub wcześniej, jeśli Globalni Współkoordynatorzy uchylą te ograniczenia) lub powstanie powszechnego przekonania, że taka sprzedaż może nastąpić, może skutkować spadkiem ceny rynkowej Akcji. Także sprzedaż Akcji przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej może zostać odebrana jako wyraz braku wiary w wyniki i perspektywy Spółki i może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji. Sprzedaż taka może ponadto ograniczyć zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze emisji kapitałowych papierów wartościowych w przyszłości.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

Po zakończeniu Oferty Akcjonariusz Sprzedający nadal będzie wywierać znaczący wpływ na Spółkę i jej działalność i będzie mógł podejmować działania, które mogą być sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki.

W związku z posiadaniem Akcji (na Datę Prospektu 100% Akcji i 100% łącznej liczby głosów z Akcji), Akcjonariusz Sprzedający wywiera wpływ, a przy założeniu, że po zrealizowaniu Oferty, w zależności od Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, będzie nadal posiadał nie mniej niż 54,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i nie mniej niż 63,11% ogólnej liczby głosów w Spółce, będzie on nadal wywierał wpływ, bezpośrednio lub pośrednio, na strukturę prawną i kapitałową Spółki oraz będzie kontrolował lub miał wpływ na wyniki spraw wymagających działań ze strony akcjonariuszy.

W szczególności Akcjonariusz Sprzedający ma wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłat dywidendy. Może na przykład uniemożliwić Spółce wypłatę dywidendy lub odwrotnie: może głosować za wypłatą dywidendy w wysokości przekraczającej rekomendację Zarządu, co może być sprzeczne z interesami lub oczekiwaniami pozostałych akcjonariuszy. Ponadto Akcjonariusz Sprzedający będzie miał wpływ na powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (którzy z kolei powołują członków Zarządu), zatwierdzanie istotnych transakcji podejmowanych przez Spółkę oraz zmiany w strukturze kapitałowej Spółki, a także będzie efektywnie kontrolował lub wywierał wpływ na wiele innych istotnych decyzji dotyczących działalności Spółki. W rezultacie Akcjonariusz Sprzedający może mieć możliwość wywierania wpływu na istotne kwestie związane ze Spółką, w tym na jej strategię i kierunek rozwoju jej działalności. Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie na wniosek Akcjonariusza Sprzedającego mogą być sprzeczne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Z drugiej strony, nie ma również pewności,

że Akcjonariusz Sprzedający zachowa swój udział w Spółce na obecnym poziomie lub w ogóle, a przyszli akcjonariusze mogą mieć inne podejście do strategii i rozwoju działalności Spółki.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Oferty oraz będzie zawierała zwyczajowe postanowienia upoważniające strony do jej rozwiązania.

Nie później niż w dniu 22 października 2025 r. Spółka, Akcjonariusz Sprzedający i Menedżerowie Oferty zawrą Umowę o Gwarantowanie Oferty (patrz rozdział 17 „Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – Umowa o Gwarantowanie Oferty”), zgodnie z którą Gwaranci Oferty zobowiążą się, z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków, w tym terminowego zawarcia Aneksu Cenowego, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia przez Inwestorów Instytucjonalnych Akcji Oferowanych, oraz nabycia i opłacenia Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych na warunkach określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

Jeżeli jakkolwiek warunek zawarty w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie został spełniony lub uchylony przed upływem terminu składania zapisów na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Gwarantów Oferty do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego stanie się w istotnym aspekcie nieprawdziwe, niedokładne lub będzie wprowadzać w błąd albo gdy zajdą zdarzenia wywierające istotny wpływ na Spółkę lub właściwe rynki finansowe.

Spółka nie może zapewnić, że strony Umowy o Gwarantowanie Oferty będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z tej umowy, ani że Współprowadzący Księgę Popytu nie skorzystają z prawa do jej rozwiązania. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności, a w konsekwencji niewykonanie albo nienależyte wykonanie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty lub jej rozwiązanie, mogą mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko niedojścia do skutku Oferty Nowych Akcji i ewentualnego poniesienia przez Inwestorów strat w przypadku, gdy Nowe Akcje nie zostaną wyemitowane po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW.

Oferta nie dojdzie do skutku (w odniesieniu do Nowych Akcji) w przypadku, gdy: (i) nie zostanie złożony i opłacony zapis na przynajmniej jedną Nową Akcję; (ii) Zarząd w ustawowym terminie nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji lub (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji. Ponadto Oferta nie dojdzie do skutku, jeżeli Spółka i Akcjonariusz Sprzedający wycofają się z Oferty.

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH, uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku oferty publicznej może zawierać upoważnienie zarządu lub rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie akcjonariuszy suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Uchwała Emisyjna upoważnia Zarząd do wskazania ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z powyższym przepisem. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną sumę podwyższenia kapitału zakładowego, jednak na Datę Prospektu nie jest ona ustalona. Nie ma pewności, czy w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie i złożenia przez Inwestorów zapisów na mniejszą ich liczbę niż określona przez Zarząd, sąd rejestrowy nie uzna, że emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku i w konsekwencji nie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Ponadto zgodnie z wymogami określonymi w „Stanowisku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 września 2010 r. w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych” z 30 września 2010 r., w ocenie KNF subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Nowych Akcji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie dojdzie do skutku, a w konsekwencji emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w wyznaczonym terminie do sądu rejestrowego wniosku o wpis podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę podwyższenia, o jaką kapitał zakładowy został podwyższony, wysokość objętego kapitału oraz wyjaśniającym treść postanowień Statutu dotyczących kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Nowych Akcji objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie dojdzie również do skutku, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Jeżeli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w wyniku niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, wpłaty dokonane na Nowe Akcje zostaną zwrócone właścicielom Praw do Akcji, na rachunkach których będą one zapisane na koniec ostatniego dnia obrotu Prawami do Akcji na GPW.

Kwota zwracana właścicielom Praw do Akcji będzie równa iloczynowi liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Właścicielom Praw do Akcji nie przysługują żadne odsetki, odszkodowania ani zwrot kosztów, w tym w szczególności zwrot strat lub utraconych korzyści poniesionych w związku ze złożeniem zapisów na Nowe Akcje.

Ponadto niewyemitowanie Nowych Akcji w wyniku niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może skutkować stratą dla posiadaczy Praw do Akcji, jeżeli cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za te prawa, okaże się wyższa niż kwota przysługującego im zwrotu. Ponadto w takim przypadku osoby posiadające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do żadnej rekompensaty ani zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z zapisami na Nowe Akcje.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW, w pierwszej kolejności Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji, a niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, dopuszczenie także ich do obrotu na GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW. Zgoda taka może zostać udzielona, o ile Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym w szczególności wymogi dotyczące minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, wymaganej płynności akcji i wymaganego poziomu kapitalizacji. Warunki te są szczegółowo opisane w rozdziale 16 „Warunki Oferty – Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym”.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu (na rynku podstawowym i równoległym) są uznaniowe i zależą od oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że zgody te i zezwolenia zostaną uzyskane, ani w efekcie że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW, ani że ich dopuszczenie i wprowadzenie nastąpi w kolejności i w terminach zakładanych przez Spółkę (zob. rozdz. 16.2 „Warunki Oferty – Przewidywany harmonogram Oferty”).

Minimalne wymogi dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku giełdowym w zakresie rozproszenia, wynikające z Regulaminu GPW, będą spełnione (a) bez względu na liczbę Akcji Sprzedawanych nabytych w Ofercie oraz (b) nawet jeżeli w ramach Oferty nie zostaną sprzedane żadne Akcje Sprzedawane, przy założeniu, że: (i) żaden z akcjonariuszy nabywających Akcje Oferowane w Ofercie nie będzie posiadał Akcji w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz (ii) w ramach Oferty zostaną wyemitowane nie mniej niż 7.295.033 Nowe Akcje.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, ale zakłada, że będzie je spełniać po zakończeniu Oferty. Jednocześnie nie można wykluczyć, że w przypadku (i) niesprzedania wszystkich Akcji Oferowanych lub (ii) odstąpienia od sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, Spółka nie będzie w stanie spełnić wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, w szczególności w zakresie kryterium rozproszenia akcjonariatu na rynku regulowanym (patrz rozdział 16 „Warunki Oferty – Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym”).

Jeżeli bezpośrednio po zakończeniu Oferty i sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego Spółka nie będzie spełniać kryterium rozproszenia Akcji Dopuszczanych na poziomie co najmniej 25%, Dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu będzie możliwe, jeżeli w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych będzie spełniony warunek rozproszenia określony w § 1 ust. 2 pkt 2 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach, zgodnie z którym rozproszenie jest zapewnione, jeżeli wartość co najmniej 500.000 akcji Spółki stanowi co najmniej równowartość w złotych kwoty 17.000.000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji.

Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniać warunków dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka złoży wniosek o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect). Jeżeli liczba objętych i opłaconych Akcji Oferowanych będzie niewystarczająca do spełnienia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym lub równoległym), informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu, w sposób, w jaki został on opublikowany, a jeśli będzie to uzasadnione – termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie odroczony w celu umożliwienia Inwestorom wycofania zapisów na Akcje Oferowane. Ponadto w przypadku zmiany zamiarów Spółki względem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w sposób określony powyżej, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie również odroczony w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczeń o wycofaniu zapisów na Akcje Oferowane.

Jeżeli po przeprowadzeniu Oferty struktura akcjonariatu opartego na Akcjach Oferowanych i pozostałych Akcjach Dopuszczanych nie będzie wystarczająca do ich dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW jednocześnie z Prawami do Akcji, Akcje Oferowane i pozostałe Akcje Dopuszczane zostaną wprowadzone do obrotu dopiero po wpisaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji i rejestracji tych akcji przez KDPW. W związku z tym z uwagi na wydłużony odstęp czasowy pomiędzy złożeniem przez Inwestorów zapisów na Akcje Sprzedawane a pierwszym dniem obrotu Akcjami Sprzedawanymi Inwestorzy będą narażeni na brak płynności Akcji Sprzedawanych w tym okresie.

Jeżeli Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane, nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od tej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW. W efekcie, również w tym przypadku Inwestorzy będą narażeni na brak płynności Akcji Sprzedawanych w tym okresie.

Ponadto zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie ważności Prospektu, Spółka będzie zobowiązana do zwrotu inwestorom wpłat na Nowe Akcje, a Nowe Akcje przydzielone w Ofercie zostaną umorzone na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Wpłaty na Nowe Akcje zostaną zwrócone tym posiadaczom Praw do Akcji, na których rachunkach Prawa do Akcji będą zapisane na koniec ostatniego dnia obrotu Prawami do Akcji na GPW. Kwota zwracana posiadaczowi Praw do Akcji będzie równa iloczynowi liczby Praw do Akcji na jego rachunkach papierów wartościowych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Właścicielom Praw do Akcji nie przysługują żadne rekompensaty, odsetki ani zwrot kosztów, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku ze złożeniem zapisów na Nowe Akcje.

Ponadto niedopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie ważności Prospektu, ale po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może skutkować stratą dla posiadaczy Praw do Akcji, jeżeli cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za te prawa okaże się wyższa niż kwota przysługującego im zwrotu. Ponadto w takim przypadku osoby posiadające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do żadnej rekompensaty, odsetek ani zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z zapisami na Nowe Akcje. Jeżeli powyższa sytuacja będzie konsekwencją działania lub zaniechania Spółki, posiadacze Praw do Akcji będą uprawnieni do dochodzenia od Spółki odszkodowania na zasadach ogólnych.

Ponadto zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może uchylić uchwałę o dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy od podjęcia takiej uchwały nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako umiarkowaną, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwym opóźnieniem dopuszczenia do obrotu lub notowania Akcji Dopuszczanych na GPW.

Spółka doloży należytych starań w celu dopuszczenia Akcji Dopuszczanych (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu i notowania na GPW w możliwie najkrótszym terminie po Dacie Przydziału. Zamiarem Spółki jest w pierwszej kolejności dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych, do obrotu równoległe z Prawami do Akcji, a następnie, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, wprowadzenie do obrotu Nowych Akcji. Jeżeli Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane, nie zostaną dopuszczone do obrotu równoległe z Prawami do Akcji, jedno i drugie zostaną dopuszczone do obrotu dopiero po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

Ryzyko dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych.

Konsekwencją zamiaru ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Praw do Akcji i Nowych Akcji niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji (patrz rozdział 16 „*Warunki Oferty – Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym*”), może być to że, w przypadku (i) niedokonania przez sąd rejestrowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji lub (ii) niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie ważności Prospektu, w obrocie na rynku regulowanym pozostaną jedynie Akcje Serii B, w tym Akcje Sprzedawane. W związku z planowanymi umownymi ograniczeniami zbywalności Akcji nieobjętych Ofertą (patrz rozdział 17 „*Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – Umowne ograniczenia zbywalności Akcji*”), płynność tych akcji może być znacznie ograniczona. W rezultacie inwestorzy nabywający Akcje Oferowane mogą mieć ograniczone możliwości obrotu akcjami Spółki, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na cenę rynkową Akcji, w tym Akcji Oferowanych, których cena rynkowa może być niższa od Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Zbyt niska płynność Akcji Sprzedawanych może ograniczyć inwestorom możliwość sprzedaży planowanej liczby Akcji Sprzedawanych po ich oczekiwanej cenie.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niewielką, biorąc pod uwagę przewidywaną skalę negatywnego wpływu tego ryzyka. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) zamiarem zaoferowania do objęcia nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji przez Spółkę w drodze oferty publicznej, (ii) zamiarem sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego nie więcej niż 18.410.214 Akcji Sprzedawanych w drodze oferty publicznej; oraz (iii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji Dopuszczanych, tj. 38.633.552 Akcji serii B, nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji i nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Praw do Akcji.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Rozporządzeniem 2019/980 oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. W dniu 22 października 2025 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym, z wyłączeniem badania ścisłości przedstawionych w Prospekcie informacji. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta lub jakości Akcji, które są przedmiotem Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Akcji. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale 23 „Skróty i definicje”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziałach 23 „Skróty i definicje”, 24 „Słownik terminów branżowych” lub w pkt 3.8 „Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne” poniżej.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa”, „Grupa SMYK” i podobne określenia odnoszą się do Spółki wraz z jej Spółkami Zależnymi. Termin „Istotne Spółki Zależne” odnosi się do Spółek Zależnych o istotnym znaczeniu dla Grupy jako całości, które obejmują: SMYK Holding S.A., SMYK S.A., SMYK All for Kids SRL (Rumunia), Paritet-SMYK LLC (Ukraina) i SMYK Logistyka sp. z o.o. Terminy „Spółka” oraz „Emitent” odnoszą się wyłącznie do SMYK Holding S.A. będącego emitentem Akcji Oferowanych/Akcji Dopuszczanych. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używany w Prospekcie termin „SMYK” odnosi się wyłącznie do Spółki lub do Spółki wraz ze wszystkimi jej historycznymi spółkami zależnymi.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Zwraca się uwagę inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią rozdziału 2 „Czynniki ryzyka”, i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Spółki oraz na informacjach znajdujących się w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Ustawą o Ofercie Publicznej (zob. pkt 3.3 „Zmiany do Prospektu” poniżej), z uwzględnieniem faktu, że wszelkie zawarte w Prospekcie podsumowania lub opisy regulacji prawnych, zasad rachunkowości czy ich porównania, opis struktury korporacyjnej, zobowiązań czy stosunków umownych mają charakter wyłącznie informacyjny i nie powinny być interpretowane jako doradztwo prawne, księgowe i podatkowe, w szczególności co do ich interpretacji czy wykonalności, jak również nie stanowią interpretacji zobowiązań Grupy SMYK, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez Grupę SMYK.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w ramach Oferty, składanych przez lub w imieniu Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty jakiegokolwiek osobie lub podmiotowi w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie takiej oferty lub zaproszenia jest niezgodne z prawem.

Oferta publiczna Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Publikacja czy rozpowszechnianie Prospektu w niektórych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom wynikającym z odpowiednich przepisów prawa obowiązujących w takich jurysdykcjach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu, w szczególności inwestorzy zamieszkali bądź mający siedzibę poza terytorium Polski zamierzający uczestniczyć w Ofercie, powinni zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw (w zakresie, w jakim mogą znaleźć zastosowanie do uczestnictwa danego inwestora w Ofercie) oraz stosować się do ich przestrzegania. Poza działaniami związanymi z Ofertą na terytorium Polski, SMYK, Akcjonariusz Sprzedający i Menedżerowie Oferty nie podjęli i nie zamierzają podjąć żadnych działań o charakterze regulacyjnym, które byłyby wymagane dla zaoferowania Akcji Oferowanych, publikacji lub rozpowszechniania Prospektu, innych materiałów ofertowych lub formularzy zapisów na Akcje Oferowane w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której w powyższym celu byłoby wymagane podjęcie takich działań regulacyjnych. Prospekt nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z żadną ofertą lub zaproszeniem do składania ofert przez osoby/podmioty znajdujące się na terytorium jakiejkolwiek jurysdykcji, ani w żadnych okolicznościach, w których taka oferta lub zaproszenie nie są dozwolone lub są niezgodne z prawem. SMYK, Akcjonariusz Sprzedający ani Menedżerowie Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek naruszenie przez jakąkolwiek osobę wspomnianych powyżej ograniczeń, niezależnie od tego, czy taka osoba jest potencjalnym inwestorem i zamierza złożyć zapis na Akcje Oferowane w Ofercie.

Każdy z Menedżerów Oferty lub jakiegokolwiek jego podmiot powiązany może, działając w charakterze inwestora, nabyć na własny rachunek część Akcji Oferowanych w Ofercie w ramach działalności inwestycyjnej, a następnie może takie Akcje Oferowane lub inne papiery wartościowe Spółki posiadać, sprzedawać lub kupować na własny rachunek. Może także zawierać umowy lub dokonywać innych inwestycji związanych z Akcjami Oferowanymi lub innymi instrumentami finansowymi opartymi o Akcje Oferowane.

Na podstawie Prospektu nie jest planowana późniejsza odsprzedaż Akcji Oferowanych zgodnie z procedurą określoną w art. 5 Rozporządzenia Prospektowego przez jakiekolwiek podmioty. W szczególności na podstawie Prospektu nie jest planowana późniejsza oferta publiczna Akcji Oferowanych nabytych przez Menedżerów Oferty w ramach Oferty.

Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom objętym sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. *Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury*) lub Departament Stanu USA (ang. *U.S. Department of State*), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji („**Sankcje**”), a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium objętym Sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez SMYK, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, aby przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane każdy inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich rentowność mogą podlegać wahaniom.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Menedżerowie Oferty, ani żaden z ich podmiotów powiązanych, nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych lub domniemanych, co do dokładności, kompletności, racjonalności, weryfikacji lub wystarczalności informacji zamieszczonych w Prospekcie.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menedżerowie Oferty lub którykolwiek z ich odpowiednich przedstawicieli nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w stosunku do danego inwestora.

Menedżerowie Oferty działają w związku z Ofertą jedynie na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego oraz SMYK i nie będą traktować żadnego innego podmiotu, w tym inwestorów, jako swojego klienta w związku z Ofertą. W szczególności Menedżerowie Oferty nie będą odpowiedzialni wobec takiego innego podmiotu za zapewnienie ochrony, jaka jest zapewniana ich klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

3.3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy SMYK nie uległa zmianie. Ponadto niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa. Informacje na temat obowiązku zmiany lub uzupełnienia informacji zamieszczonych w Prospekcie w sytuacjach wymaganych przez przepisy prawa w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących zamieszczono poniżej.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych/Akcji Dopuszczanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Prospektu. W przypadku wystąpienia wymienionych powyżej okoliczności Spółka lub Akcjonariusz Sprzedający będą zobowiązani do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu. Suplement podlega zatwierdzeniu w taki sam sposób jak Prospekt, a następnie po takim zatwierdzeniu jest publikowany zgodnie z co najmniej takimi zasadami, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po wyrażeniu przez inwestorów zgody na nabycie papierów wartościowych, inwestorom, którzy taką zgodę wyrazili, przysługuje prawo do jej wycofania, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez SMYK lub Akcjonariusza Sprzedającego. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Prospektu.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający będą mogli udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów

Na Datę Prospektu Prospekt nie zawiera informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych ani o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, jak również o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów i przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego. Powyższe informacje zostaną przekazane do publicznej

wiadomości przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w ramach Oferty powinni podjąć decyzję inwestycyjną o złożeniu zapisu na Akcje Oferowane i o ich nabyciu po uważnym zapoznaniu się ze wszystkimi informacjami znajdującymi się w Prospekcie, wszystkich ewentualnych opublikowanych suplementach do Prospektu, komunikatach aktualizujących oraz po zapoznaniu się z informacjami o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych opublikowanych przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego oraz po dokonaniu ich wnikliwej analizy.

3.4. Informacja dla potencjalnych inwestorów

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania reklamowe mające na celu reklamowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych mających siedzibę poza terytorium Polski i będą przeprowadzane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w jurysdykcjach, w których będą one podejmowane. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań reklamowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony dokument marketingowy w języku angielskim w formie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”) udostępniany oddzielnie wybranym międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym. Działania reklamowe w związku z Ofertą będą adresowane wyłącznie do wybranych międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do inwestorów, którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich, zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S, na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Dokument Marketingowy nie będzie zatwierdzany przez żaden organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w szczególności przez KNF ani przez organy nadzoru w krajach, gdzie będą podjęte takie ograniczone działania reklamowe. W niektórych państwach przepisy prawa mogą ograniczać rozpowszechnianie Dokumentu Marketingowego lub prowadzenie reklamy Oferty. Zarówno Prospekt, jak i Dokument Marketingowy nie mogą być wykorzystywane w celu ani w związku z przeprowadzeniem jakiejkolwiek oferty sprzedaży, zaproszeniem do nabycia lub działaniami reklamowymi w stosunku do Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na podstawie Prospektu lub Dokumentu Marketingowego, w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której taka oferta, zaproszenie czy reklama byłyby niezgodne z prawem, i nie stanowią takiej oferty, zaproszenia ani reklamy. Osoby będące w posiadaniu Prospektu lub Dokumentu Marketingowego powinny zapoznać się ze wszelkimi ograniczeniami w tym zakresie, w tym z ograniczeniami możliwości nabycia Akcji Oferowanych (zob. rozdz. 18 „*Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych*”) i stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji.

W celu nabycia Akcji Oferowanych każdy inwestor będzie musiał złożyć pewne oświadczenia i zapewnienia oraz dokonać pewnych czynności opisanych w szczególności w rozdziale 16 „*Warunki Oferty*”. Akcjonariusz Sprzedający zastrzega sobie prawo odmowy, według własnego uznania, przydziału Akcji Oferowanych, jeżeli w przekonaniu Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty, lub jakiegokolwiek ich przedstawiciela taki przydział mógłby stanowić naruszenie lub prowadzić do naruszenia obowiązujących przepisów prawa lub regulacji (zob. w szczególności rozdz. 18 „*Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych*”).

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Stanach Zjednoczonych Ameryki

Ani Akcje Oferowane, ani żadne inne papiery wartościowe Spółki opisane w Prospekcie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek stanu lub podlegający jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki, i nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od, lub w ramach transakcji wyłączonej z, wymogu rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Akcje Oferowane będą oferowane i sprzedawane wyłącznie: (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, wybranym inwestorom w ramach transakcji zagranicznych (*offshore transactions*), na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*) oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – Kwalifikowanym Nabywcom

Instytucjonalnym (ang. *Qualified Institutional Buyers*), zgodnie z definicją tego terminu i w oparciu o Przepis 144A (ang. *Rule 144A*) lub na podstawie innego wyjątku od, lub w ramach transakcji wyłączonej z, wymogu rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Ponadto w okresie do 40 dni od rozpoczęcia Oferty, każda oferta lub sprzedaż Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki przez jakiegokolwiek dealera (uczestniczącego lub nieuczestniczącego w Ofercie) może naruszyć wymogi rejestrowe wynikające z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, jeżeli dana oferta lub sprzedaż zostanie dokonana w inny sposób niż w ramach wyjątku od wymogu rejestracyjnego lub w transakcji niepodlegającej obowiązkowi rejestracji, przewidzianych w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Ani Komisja Papierów Wartościowych i Giełd Stanów Zjednoczonych Ameryki (ang. *U.S. Securities and Exchange Commission*), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki nie zatwierdziła ani nie zgłosiła sprzeciwu wobec Oferty Akcji Oferowanych, ani nie wydała uchwały w sprawie adekwatności lub rzetelności Dokumentu Marketingowego, a składanie jakichkolwiek oświadczeń o odmiennej treści jest przestępstwem w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Informacja dla inwestorów w EOG

Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Grupy SMYK, Akcjonariusza Sprzedającego oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych. Jednakże Menedżerowie Oferty mogą prowadzić ograniczone działania reklamowe lub marketingowe w stosunku do Oferty w każdym innym państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego i w Wielkiej Brytanii, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa.

Informacja dla inwestorów w Wielkiej Brytanii

Dokument Marketingowy oraz wszelkie materiały reklamowe związane z Akcjami Oferowanymi mogą być rozpowszechniane w Wielkiej Brytanii wyłącznie do, i będą przeznaczone wyłącznie dla, inwestorów kwalifikowanych („**inwestorzy kwalifikowani**”) w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, które stanowi część prawa angielskiego na mocy Ustawy o Wycofaniu z Unii Europejskiej z 2018 r. (*the European Union (Withdrawal) Act 2018*), którzy jednocześnie: (i) posiadają także doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu artykułu 19 ust. 5 Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion)*), ze zm. („**Zarządzenie**”); lub (ii) są podmiotami prawnymi o wysokiej wartości netto, stowarzyszeniami i spółkami bez osobowości prawnej oraz powiernikami funduszy powierniczych o wysokiej wartości, w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 lit. a do d Zarządzenia lub (iii) którym można w inny zgodny z prawem sposób przekazać Dokument Marketingowy lub informacje znajdujące się w Dokumencie Marketingowym (wszystkie takie osoby zwane są dalej „**właściwymi osobami**”) lub w innym przypadku w okolicznościach, które nie wymagają publikacji prospektu przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego na podstawie art. 85 ust. 1 brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r.

3.5. Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II

Wyłącznie dla celów spełnienia wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonych w: (a) dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, ze zmianami („**MiFID II**”); (b) art. 9 i 10 dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniającej MiFID II; oraz (c) krajowych środków wykonawczych (łącznie, „**Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II**”), oraz, w zakresie dozwolonym prawem, z wyłączeniem odpowiedzialności z tego tytułu, niezależnie od tego, czy odpowiedzialność taka ma charakter kontraktowy, deliktowy czy jest oparta na innej podstawie prawnej, jaka mogłaby powstać z tego tytułu po stronie jakiegokolwiek „producenta” (dla celów Wymogów w zakresie zarządzania produktami MiFID II), Akcje Oferowane zostały poddane przez Menedżerów Oferty przeglądowi w ramach procesu zatwierdzenia produktów, po przeprowadzeniu którego Menedżerowie Oferty stwierdzili, że Akcje Oferowane są: (i) odpowiednie dla końcowego rynku docelowego inwestorów detalicznych oraz inwestorów, którzy spełniają kryteria klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów zgodnie z definicjami zawartymi w MiFID II; oraz (ii) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucji dozwolonych na podstawie MiFID II („**Ocena Rynku Docelowego**”). Niezależnie od Oceny Rynku Docelowego, dystrybutorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę na to, że: (i) cena Akcji Oferowanych może spaść i inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków; (ii) Akcje Oferowane nie dają gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału; a (iii) inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy nie oczekują gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału oraz (samodzielnie lub wspólnie z odpowiednim doradcą finansowym lub innym doradcą) są w stanie określić zalety i ryzyka związane z taką inwestycją, oraz którzy

posiadają wystarczające środki na pokrycie ewentualnych strat związanych z inwestycją. Ocena Rynku Docelowego nie ma wpływu na istnienie ograniczeń w oferowaniu lub sprzedaży wynikających z postanowień umownych, przepisów prawnych lub wymogów regulacyjnych w odniesieniu do Oferty.

W celu uniknięcia wątpliwości Ocena Rynku Docelowego nie stanowi (a) oceny odpowiedniości i adekwatności dla celów MiFID II; ani (b) rekomendacji dla inwestora lub grupy inwestorów do inwestowania, nabycia lub podjęcia jakiegokolwiek czynności w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Każdy dystrybutor jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego w odniesieniu do Akcji Oferowanych oraz za wybór odpowiednich kanałów dystrybucji.

3.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia w Prospekcie do „przychodów”, „przychodów ze sprzedaży” czy „przychodów z umów z klientami” w odniesieniu do Spółki są odniesieniami do przychodów z umów z klientami, zgodnie z prezentacją w Historycznych Informacjach Finansowych.

Informacje finansowe

Zbadane skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy SMYK na dzień i za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. („**Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024**”) oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SMYK na dzień i za okres 6 miesięcy 2025 r. oraz 6 miesięcy 2024 r. („**Śródroczne Sprawozdanie Finansowe**”), a łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi 2022-2024 jako „**Historyczne Informacje Finansowe**”, zostały zamieszczone w Prospekcie jako historyczne informacje finansowe zgodnie z Załącznikiem 1 pkt 18.1.1 Rozporządzenia 2019/980 oraz zostały sporządzone na potrzeby Prospektu. Zob. rozdz. 7 „Wybrane Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe”.

Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE wraz ze związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („**MSSF UE**”). Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 nie stanowią statutowych sprawozdań finansowych Grupy SMYK za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SMYK za te okresy zostały sporządzone zgodnie z MSSF UE i zostały zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w następujących datach: (i) za rok 2024 – w dniu 30 maja 2025 r.; (ii) za rok 2023 – w dniu 4 lipca 2024 r. oraz (iii) za rok 2022 – w dniu 4 lipca 2023 r. Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 zostały przygotowane na podstawie statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy SMYK, w oparciu o te same księgi rachunkowe, a różnice pomiędzy Historycznymi Informacjami Finansowymi 2022-2024 i statutowymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi obejmującymi ww. lata wynikają z ujawnienia zdarzeń po dniu bilansowym, które miały miejsce po dniu zatwierdzenia tych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Zdarzenia te nie wymagały dokonania korekty sprawozdań finansowych.

Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 były przedmiotem badania przez niezależną firmę audytorską, KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa („**KPMG**”), która wydała opinię bez zastrzeżeń do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024. Śródroczne Sprawozdania Finansowe były przedmiotem przeglądu przez KPMG. Zob. także pkt 21.3 „Informacje dodatkowe – Niezależny biegły rewident”, pkt 25.1 „Historyczne Informacje Finansowe – Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych”.

Po dniu 30 czerwca 2025 r. będącym ostatnią datą bilansową w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym, do Daty Prospektu Spółka nie opublikowała żadnych śródrocznych ani rocznych informacji finansowych.

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy SMYK przedstawione w Prospekcie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. O ile nie wskazano inaczej, sposób prezentacji danych finansowych w Prospekcie odpowiada sposobowi prezentacji tych danych w Historycznych Informacjach Finansowych. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte, opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Historyczne Informacje Finansowe, w szczególności na podstawie danych zarządczych, ksiąg rachunkowych oraz zestawień opracowanych przez Grupę SMYK na potrzeby oraz do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji i oznaczono informacje finansowe jako „źródło: Spółka” albo jako „źródło: dane księgowe Spółki”. Informacje te nie powinny być traktowane jako wskaźnik przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Grupy SMYK ani nie powinny być wykorzystywane do analizy działalności gospodarczej Grupy SMYK w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i innych informacji finansowych zawartych w innych częściach Prospektu.

Informacje finansowe z Historycznych Informacji Finansowych zostały zamieszczone, w szczególności, w rozdziale 7 „Wybrane Historyczne Informacje Finansowe” i należy je analizować łącznie z informacjami zawartymi w innych rozdziałach Prospektu, w szczególności w rozdziale 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”.

Dane zamieszczone w Historycznych Informacjach Finansowych, jak również inne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, są przedstawiane w złotym polskim (PLN) stanowiącym walutę funkcjonalną Spółki (w tysiącach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej).

W niektórych przypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a nie zaokrąglonych).

Prospekt nie zawiera informacji finansowych *pro forma*, prognoz finansowych ani oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych *pro forma*.

Alternatywne Pomiary Wyników

Wyniki Spółki podlegają ocenie przez Zarząd, który wykorzystuje w tym celu wybrane wskaźniki operacyjne i finansowe. Ww. wskaźniki finansowe stanowią alternatywne pomiary wyników (APM, ang. *alternative performance measures*) w rozumieniu Wytocznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Spółka zaprezentowała w Prospekcie Alternatywne Pomiary Wyników, w tym m.in. Marżę brutto, Całkowity wzrost sprzedaży, Wzrost sprzedaży LFL, Skorygowaną EBITDA, Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy), Skorygowany EBIT, Marżę skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu), Wskaźnik obrotu kapitałem, Zwrot z zainwestowanego kapitału (ROCE), Wskaźnik konwersji gotówki, Wolne środki pieniężne (FCF), Nakłady inwestycyjne (Capex), Zadłużenie netto, Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Wskaźnik pokrycia odsetek, oraz Składniki cyklu konwersji gotówki. Zob. także pkt 7.5 „Wybrane Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników”, w którym przedstawiono kluczowe Alternatywne Pomiary Wyników wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy SMYK, jak również ich definicje oraz uzasadnienie ich stosowania.

Alternatywne Pomiary Wyników nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, ale zostały obliczone na podstawie informacji finansowych pochodzących z Historycznych Informacji Finansowych, ksiąg rachunkowych, danych zarządczych lub innych zestawień Grupy SMYK. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSSF UE ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników Grupy SMYK będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa SMYK. Inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w miejsce mierników zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych, a także nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w oderwaniu od takich mierników. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Historycznych Informacji Finansowych.

Prezentacja danych operacyjnych i rynkowych

Niektóre z terminów dotyczących działalności Grupy SMYK oraz rynku, na którym Grupa prowadzi działalność, jak również sposób prezentacji danych w Prospekcie mogą różnić się od terminów i sposobu prezentacji używanych przez Spółkę w Prospekcie lub używanych przez inne podmioty działające na rynku produktów dla dzieci. O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia w Prospekcie do wskaźnika *like-for-like* („LFL”) oznaczają wskaźnik przedstawiający procentowy wzrost przychodów między latami dla porównywalnej bazy sklepów i platformy internetowej, z wyłączeniem sklepów, które zostały otwarte lub zamknięte w późniejszym z porównywalnych okresów, a także przychodów wygenerowanych przez takie sklepy. W związku z tym wskaźnik LFL przedstawia obliczony wzrost przychodów bez uwzględnienia wzrostu wynikającego bezpośrednio z rozwoju sieci własnych sklepów Grupy SMYK.

Odpowiednie definicje i wyjaśnienia terminów branżowych znajdują się w rozdziałach 24 „Słownik terminów branżowych” oraz 10 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”.

3.7. Prezentacja walut oraz kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „PLN”, „złotych” lub „zł” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, odniesienia do „USD” lub „dolarów amerykańskich” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, odniesienia do „UAH” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Ukrainy, odniesienia do „RON” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Rumunii, a odniesienia do „BGN” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Bułgarii.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji dla Grupy SMYK. Walutą funkcjonalną Spółki i jej zdecydowanej większości Spółek Zależnych podlegających konsolidacji jest złoty.

W tabelach poniżej przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazaną walutą. Kursy walutowe stosowane m.in. przy opracowywaniu danych finansowych i operacyjnych zamieszczonych w Prospekcie mogły różnić się od kursów przedstawionych w tabelach poniżej. Jednakże ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający nie mogą zapewnić, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiadała lub mogła odpowiadać wartości danej waluty wskazanej poniżej ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na odpowiednią walutę po wskazanym poniżej kursie.

Kurs EUR/PLN

Tabela nr 7. Zestawienie kursów EUR/PLN.

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2022	4,6869	4,9647	4,4879	4,6899
2023	4,5430	4,7895	4,3053	4,3480
2024	4,3064	4,4016	4,2499	4,2730
I półrocze 2025	4,2331	4,3033	4,1339	4,2419
sierpień 2025	4,2647	4,2820	4,2420	4,2684

Źródło: NBP

W dniu 20 października 2025 r. średni kurs wymiany EUR do PLN ogłoszony przez NBP wynosił 4,2396 zł za 1 EUR.

Kurs USD/PLN

Tabela nr 8. Zestawienie kursów USD/PLN.

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2022	4,4607	5,0381	3,9218	4,4018
2023	4,2021	4,4888	3,8990	3,9350
2024	3,9812	4,1752	3,8117	4,1012
I półrocze 2025	3,8761	4,1904	3,6164	3,6164
sierpień 2025	3,6709	3,7536	3,6332	3,6559

Źródło: NBP

W dniu 20 października 2025 r. średni kurs wymiany USD do PLN ogłoszony przez NBP wynosił 3,6349 zł za 1 USD.

3.8. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie Grupa SMYK przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z Eurostatu, Euromonitor, Oxford Economics, PMR Market Experts, Narodowego Banku Polskiego, Głównego Urzędu Statystycznego i innych publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Grupa SMYK uważa za wiarygodne. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na których Grupa SMYK prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte m.in. z raportu rynkowego przygotowanego przez OC&C Strategy Consultants sp. z o.o. („OC&C”), („Raport OC&C”) i oficjalnych informacji (w tym tych, do których odwołuje się Raport Rynkowy OC&C).

Dodatkowo, niektóre dane branżowe, rynkowe i dane na temat pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Grupy SMYK opartych o jej wiedzę i doświadczenie na rynkach, na których prowadzi ona działalność. Choć Grupa SMYK ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie. Takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Dane rynkowe, niektóre dane branżowe i dane dotyczące tendencji rynkowych, a także stwierdzenia dotyczące pozycji Spółki i Grupy SMYK w sektorze zawarte w Prospekcie zostały przygotowane lub oszacowane na podstawie pewnych założeń uznanych za zasadne przez Zarząd oraz danych pochodzących z publicznie dostępnych źródeł. W Prospekcie zawarto odniesienia do informacji pochodzących ze źródeł zewnętrznych. W przypadku informacji pochodzących od niezależnych osób trzecich (w tym informacji zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych i Raporcie OC&C), informacje te zostały prawidłowo wyodrębnione i dokładnie odtworzone oraz, zgodnie z wiedzą Spółki i na podstawie informacji opublikowanych przez te osoby trzecie, nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby spowodować, że odtworzone informacje byłyby nieprawdziwe lub wprowadzałyby w błąd.

O ile nie podano inaczej, dane rynkowe, ekonomiczne i branżowe zawarte w Prospekcie stanowią szacunki dyrektorów, oparte na danych źródłowych pochodzących od niezależnych stron trzecich. Spółka uzyskała dane rynkowe i niektóre prognozy branżowe wykorzystane w Prospekcie z wewnętrznych badań, raportów i analiz, w stosownych przypadkach, a także z badań rynkowych, informacji dostępnych publicznie i publikacji branżowych.

Spółka potwierdza, że wszystkie dane stron trzecich zawarte w Prospekcie zostały dokładnie odtworzone oraz, zgodnie z wiedzą i możliwościami Spółki, nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby spowodować, że odtworzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadku wykorzystania w Prospekcie informacji osób trzecich podano źródło tych informacji.

Wszelkie dane lub informacje pochodzące z Raportu OC&C oznaczono w Prospekcie jako: „*Raport OC&C*”.

OC&C nie zaktualizowało Raportu OC&C w celu uwzględnienia zmian, które nastąpiły po dacie jego publikacji. OC&C nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji, wyraźnych lub dorozumianych, co do dokładności lub kompletności danych, w tym wszelkich stwierdzeń dotyczących przyszłości. Informacje zawarte w Raporcie OC&C nie powinny być traktowane jako rekomendacja do inwestowania lub podejmowania jakichkolwiek innych działań w odniesieniu do przedmiotu raportu.

Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu ani Grupa SMYK, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menedżerowie Oferty, ani niezależny biegły rewident Spółki nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menedżerowie Oferty nie są w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Chociaż Spółka nie jest świadoma żadnych nieprawidłowości w oświadczeniach dotyczących danych o branży przedstawionych w Prospekcie, jej szacunki wiążą się z pewnymi założeniami, ryzykami i niepewnościami oraz mogą się zmienić w zależności od wielu czynników, w tym omawianych w rozdziale 2 „Czynniki ryzyka”.

Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie zamierzają i nie zobowiązują się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.9. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „założenia”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „oczekuje”, „planuje”, „zakłada”, „byłby”, „mógłby”, jak również inne podobne do powyższych wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości dotyczą w szczególności polityki dywidendy, strategii, celów i planów Spółki, w tym co do zaistnienia zdarzeń gospodarczych, jak również zakładanych tendencji, w tym rozwoju działalności Grupy SMYK, wpływu rosyjskiej inwazji na Ukrainę, globalnej pandemii COVID-19, potencjalnej dalszej eskalacji globalnej „wojny handlowej” i przedłużającej się recesji oraz czynników i oszacowań, które w przyszłości mogą wpływać na wyniki

finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy SMYK. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy SMYK, które mogą spowodować, że rzeczywiste zdarzenia oraz faktycznie zrealizowane i osiągnięte założenia, cele, plany, szacunki, rozwój działalności, a w konsekwencji wyniki działalności Grupy SMYK, jej sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości znajdujących się w Prospekcie lub z nich wynikających. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zamieszczone w Prospekcie opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłości, w tym dotyczących działalności Grupy SMYK w przyszłości, obecnych i przyszłych strategii w tym zakresie, wystąpienia pewnych zdarzeń oraz otoczenia, w którym Grupa SMYK prowadzi i będzie prowadzić działalność w przyszłości.

Niektóre czynniki i ryzyka, mogące spowodować, że działalność Grupy SMYK w przyszłości i rzeczywiste wyniki Grupy SMYK, jej sytuacja finansowa lub perspektywy Grupy SMYK będą różniły się od tych założonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały przedstawione w rozdziałach 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, 2 „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu, wojny w Ukrainie oraz ich wpływu na sytuację makroekonomiczną na świecie, potencjalną dalszą eskalację globalnej „wojny handlowej” i przedłużającej się recesji, jak również na wyniki finansowe Grupy SMYK, jej działalność operacyjną, perspektywy rozwoju, strategię i cele krótko- i średnioterminowe, przepływy pieniężne, płynność, reputację i kurs notowań Akcji Dopuszczanych. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie mają obowiązku przekazywać do wiadomości publicznej aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub zaistnieniem innych okoliczności.

Inwestorzy, zapoznając się ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdz. 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i rozdz. 2 „Czynniki ryzyka” oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia politycznego, ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność.

Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie składają oświadczeń ani zapewnień, że zdarzenia czy czynniki wskazane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, i podkreśla, że każde stwierdzenie dotyczące przyszłości stanowi jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uznawana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Spółka nie publikowała ani nie zamierza publikować prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980 i żadne takie prognozy nie zostały zamieszczone w Prospekcie.

3.10. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacją o Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i Menedżerów Oferty lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, jak również informacje na jakiegokolwiek stronie internetowej, której adres został wskazany w treści Prospektu, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF ani żaden inny właściwy organ.

3.11. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po Dopuszczeniu do Obrotu na GPW Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Spółkę będą należały m.in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i innych raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne w rozumieniu Rozporządzenia MAR; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami Akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje

o transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz (vii) zawiadomienie i inna dokumentacja dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe informacje będą dostępne również na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.smykgroup.com).

3.12. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została założona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Większość aktywów Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są polskimi obywatelami.

W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów, inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą napotykać pewne trudności lub ograniczenia ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach poza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim UE, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012 wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym w Polsce; (ii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w Polsce; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej lub jest sprzeczne z przypadkami jurysdykcji wyłącznej wskazanymi w Sekcji 6 Rozporządzenia 1215/2012, które obejmują m.in. postępowania w sprawach, których przedmiotem są prawa rzeczowe na nieruchomościach oraz najem lub dzierżawa nieruchomości, ważność ustanowienia, nieważność lub rozwiązanie spółki lub osoby prawnej albo ważność decyzji ich organów, ważność wpisów do rejestrów publicznych i postępowania w sprawach, których przedmiotem jest rejestracja lub ważność patentów, znaków towarowych, wzorów, modeli, jak również podobnych praw wymagających zgłoszenia lub zarejestrowania. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegało egzekucji w Polsce.

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią (na Datę Prospektu proces przystąpienia Wielkiej Brytanii do Nowej Konwencji z Lugano jest niezakończony z uwagi na fakt, że część sygnatariuszy nadal nie wyraziła zgody na przystąpienie do niej Wielkiej Brytanii).

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania i wykonywania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, iż orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istoty sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego). W przypadku zaś uznawania orzeczeń sądów polskich w sprawach cywilnych przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania i egzekwowania orzeczeń

i nie jest Państwem Członkowskim, zastosowanie znajdą przepisy wewnętrzne tego państwa w przedmiocie uznawania i egzekwowania orzeczeń państw obcych. Przykładem takiego państwa jest Wielka Brytania.

Możliwe jest również zastosowanie klauzuli umownej o przyznaniu jurysdykcji wyłącznej sądowi państwa będącego sygnatariuszem konwencji haskiej z 30 czerwca 2005 r. o umowach dotyczących właściwości sądu („**Konwencja Haska**”). Stroną tej konwencji jest m.in. Wielka Brytania, wobec której, z uwagi na wystąpienie z Unii Europejskiej, nie znajdą zastosowania regulacje wynikające z Rozporządzenia 1215/2012. Zgodnie z Konwencją Haską, orzeczenie wydane przez sąd państwa będącego jej stroną będzie uznawane i wykonywane przez polskie sądy bez konieczności przeprowadzania specjalnego postępowania, jeżeli umowa o jurysdykcję wyłączną jest ważna. Strona umowy będąca stroną Konwencji Haskiej, która chce powołać się w Polsce na orzeczenie wydane w innym państwie, będzie musiała przedstawić: (i) pełny i uwierzytelniony odpis orzeczenia; (ii) umowę dotyczącą wyłącznej właściwości sądu, jej uwierzytelniony odpis lub inny dowód jej istnienia; i/lub (iii) wszelkie dokumenty niezbędne do ustalenia, że orzeczenie jest skuteczne lub wykonalne. Sąd polski nie uzna wyroku sądu zagranicznego tylko wtedy, gdy: (i) umowa była nieważna zgodnie z prawem sądu posiadającego jurysdykcję wyłączną, chyba że sąd ten uznał umowę za ważną; (ii) strona nie miała zdolności do zawarcia umowy zgodnie z prawem polskim; (iii) pozwanemu, który nie brał udziału w sporze co do istoty sprawy, nie doręczono pisma wszczynającego postępowanie we właściwy sposób i w terminie umożliwiającym mu podjęcie obrony; (iv) orzeczenie jest skutkiem oszustwa odnoszącego się do postępowania; (v) uznanie lub wykonanie orzeczenia byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym RP; (vi) orzeczenie jest sprzeczne z orzeczeniem wydanym w stosunku do tych samych stron w RP; lub (vii) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym kraju, dotyczącym tego samego roszczenia i w odniesieniu do tych samych stron, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w państwie, w którym wystąpiono o uznanie lub wykonanie danego orzeczenia.

Ponadto Akcjonariusz Sprzedający jest podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z prawem luksemburskim i w związku z tym doręczenia oraz dochodzenie uznania i wykonalności orzeczeń wydanych przeciwko Oferującemu, w tym przez sądy polskie, w związku z Ofertą i Akcjami Oferowanymi będzie następowało w szczególności na zasadach określonych w przepisach prawa luksemburskiego.

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Spółka otrzyma wpływy netto z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, a Akcjonariusz Sprzedający otrzyma wpływy netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty. Spółka nie otrzyma żadnej części wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego.

Ostateczna wysokość wpływów z Oferty będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, niemniej zamiarem Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego jest ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych w taki sposób aby wpływy brutto Spółki z emisji Nowych Akcji wyniosły ok. 150 mln PLN.

Ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie ustalona: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie wynosiła 13.636.364 Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie do ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została ustalona.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, Spółka zamierza przeznaczyć całość wpływów netto z emisji Nowych Akcji na zapewnienie sobie większej elastyczności w realizacji planu rozwoju, zgodnie z ogólną strategią biznesową (zob. pkt 9.3 „Opis działalności Grupy SMYK” – Strategia”) w całości na sfinansowanie następujących pozycji:

- około 70 do 90% wpływów netto na częściową spłatę zadłużenia bankowego wynikającego z Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych”) („**Cel 1**”);

Zarząd przewiduje, że częściowa spłata zadłużenia bankowego obniży wskaźniki zadłużenia zdefiniowane w Umowie Kredytów Nadrzędnych w ten sposób, że współczynnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) Grupy SMYK nie przekroczy 1,6x oraz wpłynie na obniżenie kosztów finansowych Grupy SMYK, przyczyniając się do poprawy przepływów pieniężnych Grupy SMYK. Zarząd oczekuje, że w następstwie częściowej spłaty Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) wskaźnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) spadnie do poziomu 1,6x ((obliczając wskaźnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) z uwzględnieniem refinansowania zadłużenia bankowego, w tym z wpływów z emisji Nowych Akcji). Ponadto, według szacunków Zarządu, zakładając brak zmian innych warunków finansowania oraz wysokość stóp procentowych porównywalną z ich wysokością w 2025 r., zakładana spłata zadłużenia w ramach Celu 1 powinna przełożyć się na oszczędność około 12-15 mln PLN nominalnych kosztów finansowania rocznie, począwszy od 2026 r. Zarząd obecnie zakłada, że częściowa spłata zadłużenia bankowego wynikającego z Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) nastąpi w ciągu 4 tygodni od otrzymania środków z emisji Nowych Akcji.

Wszelkie spłaty kredytów z Umowy Kredytów Nadrzędnych w ramach Celu 1 będą alokowane proporcjonalnie na potrzeby spłaty wszystkich transz zobowiązań (wszystkich kredytów) wynikających z Umowy Kredytów Nadrzędnych. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, że nawet w razie pozyskania mniejszych niż zakładane wpływów z emisji Nowych Akcji Spółka będzie w stanie terminowo spłacać zadłużenie bankowe wynikające z Umowy Kredytów Nadrzędnych.

- około 10 do 30% wpływów netto na sfinansowanie strategii rozwoju Grupy poprzez nakłady inwestycyjne lub inwestycję w kapitał obrotowy w celu zachowania elastyczności wykorzystania strategicznych możliwości, które mogą przyspieszyć ekspansję na istniejących rynkach lub umożliwić wejście na nowe rynki („**Cel 2**”).

Nakłady inwestycyjne związane z realizacją Celu 2 będą koncentrować się przede wszystkim na ekspansji międzynarodowej oraz zwiększaniu efektywności operacyjnej Grupy. W ramach rozwoju działalności zagranicznej planowane są inwestycje na rynkach Rumunii, Czech, Słowacji i Bułgarii, obejmujące zarówno otwieranie nowych sklepów, jak i rozwój kanałów sprzedaży internetowej na tych rynkach. Z kolei działania mające na celu poprawę efektywności operacyjnej Grupy obejmują m.in. wdrożenie oraz rozwój zaawansowanego systemu uzupełnienia zapasów, odpowiadającego za automatyczne zarządzanie uzupełnianiem stanów magazynowych Grupy. System ten ma na celu zapewnienie ciągłości dostępności produktów przy jednoczesnym ograniczeniu magazynowania nadmiernych zapasów.

Spółka zakłada, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji w kwocie określonej powyżej będą wystarczające do sfinansowania w całości celów określonych powyżej. Do momentu wykorzystania wpływów netto z emisji Nowych Akcji Spółka będzie inwestować je w lokaty bankowe, skarbowe papiery wartościowe lub podobne instrumenty o niskim ryzyku i wysokiej płynności, do momentu realizacji celów określonych powyżej.

Spółka nie planuje zmiany celów, na które przeznaczone są wpływy netto z emisji Nowych Akcji w Ofercie, jednakże zastrzega sobie prawo do dokonania takiej zmiany w przypadku, gdyby osiągnięcie celów okazało się niemożliwe lub gdyby wystąpiły inne okoliczności lub zdarzenia, które mogłyby mieć negatywny wpływ na jej działalność.

W przypadku pozyskania mniejszych niż zakładane wpływów z emisji Nowych Akcji, pierwszeństwo wykorzystania wpływów z Oferty będzie miał Cel 1, a dopiero po jego realizacji Emitent przystąpi do realizacji Celu 2. W takim przypadku Emitent, w granicach opisanych powyżej, przewidywanych proporcji wykorzystania wpływów netto z Oferty Nowych Akcji na potrzeby Celu 1 i Celu 2, alokuje uzyskane wpływy netto w pierwszej kolejności na potrzeby maksymalnej realizacji Celu 1.

Od momentu, w którym Spółka stanie się podmiotem zobowiązanym do wykonywania obowiązków informacyjnych, informacje dotyczące wszelkich zmian w zakresie wykorzystania wpływów z Oferty będą podawane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR, niezwłocznie po podjęciu odpowiedniej decyzji.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistej wielkości kosztów Oferty poniesionych przez Spółkę, w tym wynagrodzenia należnego Menedżerom Oferty, zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty żadnej dywidendy w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Spółka nie wypłaciła żadnej dywidendy z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. lub zaliczki na poczet zysku netto za rok rozpoczęty 1 stycznia 2025 r.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada dokumentu formalnie określającego politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy. Począwszy od zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2026 r. (wypłacanego w 2027 r.), Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy akcjonariuszom. Przy przedstawianiu rekomendacji Zarząd weźmie pod uwagę: (i) ograniczenia biznesowe (w szczególności ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy określone w umowach Grupy) oraz ograniczenia prawne mające wpływ na wysokość dywidendy, która może zostać wypłacona akcjonariuszom; (ii) sytuację finansową Grupy (w kontekście nadzwyczajnych okoliczności gospodarczych lub istotnych potrzeb kapitałowych); (iii) strategię i plany rozwoju Grupy; oraz (iv) ograniczenia wynikające z umów finansowych Grupy SMYK (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania”). Z zastrzeżeniem warunków rynkowych i czynników wskazanych powyżej Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości od 30% do 50% zysku netto Spółki, z możliwością jej podwyższenia w latach osiągających wyjątkowo dobre wyniki finansowe, zgodnie z oceną Zarządu. Zarząd nie gwarantuje wysokości zysku, jaki może zostać osiągnięty przez Spółkę w przyszłości, ani jego części, która może zostać przeznaczona na wypłatę dywidendy. Decyzja o wypłacie dywidendy oraz wysokość dywidendy do wypłaty są w każdym przypadku podejmowane przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, a akcjonariusze nie są w żaden sposób związani rekomendacją Zarządu.

W przyszłości Zarząd może ponownie przeanalizować swoje podejście do wypłaty dywidendy i przyjąć politykę dywidendową.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, przyznają ich posiadaczom równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) oraz do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy odpowiednich uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia wypłaty dywidendy jako daty przypadającej po dniu nabycia Akcji.

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być wykorzystane do wypłaty dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z prawem lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwowy.

Ponadto struktura prawna Grupy SMYK oraz fakt, że działalność Spółki jako spółki holdingowej Grupy SMYK jest ograniczona (zob. pkt 14.1 „Transakcje z podmiotami powiązanymi – Transakcje między Spółką a Spółkami Zależnymi”), wpływają na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy oraz wysokość kwot, które zgodnie z prawem mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy. Zależy ona bowiem w pewnym stopniu od zysków osiąganych przez Spółki Grupy, ich przepływów pieniężnych oraz zdolności Spółek Grupy do wypłaty dywidendy na rzecz Spółki oraz efektywnej wypłaty przez nie dywidendy. Spółka nie może zapewnić, że Spółki Grupy będą zdolne do wypłaty na jej rzecz dywidendy, że wygenerują odpowiednie przepływy pieniężne umożliwiające taką wypłatę oraz że wypłata dywidendy zostanie efektywnie dokonana w wysokości oraz w terminie pozwalających na realizację polityki dywidendy Spółki (zob. pkt 2.5 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Dopuszczanymi – Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy może podlegać ograniczeniom, w tym ograniczeniom wynikającym z warunków Umowy Kredytów Nadrzędnych, w związku z czym nie można zapewnić, że Spółka wypłaci w przyszłości dywidendę”).

Ponadto na Datę Prospektu Spółka jest stroną Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*), która zabrania jakiegokolwiek podziału zysków Spółki między jej akcjonariuszy (w tym poprzez wypłatę dywidendy), chyba że

uzyskano zgodę banków finansujących (szczegółowy opis ograniczeń dotyczących podziału zysków na mocy Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) – zob. pkt 9.14 „*Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowe*”). Na Datę Prospektu Spółka prowadzi wstępne rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu refinansowanie zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów Nadrzędnych. Celem Spółki w toku prowadzonych rozmów jest m.in. uzyskanie takich warunków refinansowania, które pozwolą Spółce na realizację opisanych powyżej, zakładanych przez Zarząd rekomendacji co do przyszłego podziału zysku Spółki w drodze wypłaty dywidendy (zob. pkt 9.14 „*Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych*”).

Zgodnie z postanowieniami Statutu i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przelewa się do kapitału zapasowego Spółki (po osiągnięciu powyższego progu kwota ta może nadal być przelewana na kapitał zapasowy, który na Datę Prospektu wynosi 614,6 mln PLN). Saldo zysku netto może zostać wykorzystane na finansowanie innych rodzajów funduszy i kapitałów Spółki lub dywidendy dla akcjonariuszy, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy, w tym w odniesieniu do akcjonariuszy niebędących polskimi rezydentami podatkowymi.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w pkt 15.1 „*Prawa i obowiązki związane z akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Dywidenda*”.

Informacje dotyczące opodatkowania przychodów (dochodów) uzyskiwanych z tytułu dywidendy znajdują się w rozdziale 20 „*Opodatkowanie*”.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Informacje finansowe przedstawione w tym rozdziale należy analizować wraz z informacjami znajdującymi się w rozdziale 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, Historycznymi Informacjami Finansowymi wraz z notami objaśniającymi, a także danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach Prospektu.

6.1. Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę SMYK oraz zdolności Grupy SMYK do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są wystarczające do pokrycia przez nią bieżących potrzeb i do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

6.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 31 lipca 2025 r.

Tabela nr 9. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy SMYK na dzień 31 lipca 2025 r.

	Na dzień 31 lipca 2025 r. (w tys. zł)
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe⁽¹⁾ (w tym krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego), w tym:	272.895
Gwarantowane	-
Zabezpieczone ⁽²⁾	118.563
Niegwarantowane/niezabezpieczone ⁽³⁾	154.332
Długoterminowe zadłużenie finansowe⁽⁴⁾ (z wyłączeniem krótkoterminowej części zadłużenia długoterminowego)	678.377
Gwarantowane	-
Zabezpieczone ⁽²⁾	336.740
Niegwarantowane/niezabezpieczone ⁽³⁾	341.637
Razem zadłużenie finansowe	951.272
Kapitał własny, w tym	422.665
Kapitał podstawowy	54.370
Agio	614.619
Pozostałe kapitały	(5.964)
Zyski/(straty) zatrzymane	(240.360)
Razem zadłużenie krótko- i długoterminowe plus kapitał własny razem	1.373.937

Źródło: Spółka

⁽¹⁾ Krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

⁽²⁾ Zadłużenie zabezpieczone obejmuje kredyty i pożyczki zabezpieczone pakietem zabezpieczeń obejmującym zastawy na akcjach (z zastrzeżeniem jednak, że akcje Spółki nie są zastawione), zastawy na aktywach, zastawy na rachunkach bankowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, zastawy na znakach towarowych, przelewy na zabezpieczenia i oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz listy poręczeniowe wystawione przez Bank Gospodarstwa Krajowego (zabezpieczone przez SMYK S.A. weksłami).

⁽³⁾ Zadłużenie niegwarantowane/niezabezpieczone obejmuje zobowiązania z tytułu leasingu.

⁽⁴⁾ Długoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu przypadające do spłaty w okresie powyżej 12 miesięcy.

Tabela nr 10. Zadłużenie finansowe netto na dzień 31 lipca 2025 r.

	Na dzień 31 lipca 2025 r.
	(w tys. zł)
A. Środki pieniężne	29.820
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe	-
D. Płynność (A + B + C)	29.820
E. Krótkoterminowa część zadłużenia finansowego (w tym instrumenty dłużne, z wyłączeniem krótkoterminowej części długoterminowego zadłużenia finansowego) ⁽¹⁾	91.872
F. Krótkoterminowa część długoterminowego zadłużenia finansowego ⁽²⁾	181.023
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E + F)	272.895
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G – D)	243.075
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem krótkoterminowej części i instrumentów dłużnych) ⁽³⁾	678.377
J. Instrumenty dłużne	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe (I + J + K)	678.377
M. Zadłużenie finansowe netto razem (H + L)	951.272

Źródło: Spółka

⁽¹⁾ Krótkoterminowa część zadłużenia finansowego obejmuje transze kredytu odnawialnego oraz kredytu w rachunku bieżącym.⁽²⁾ Krótkoterminowa część długoterminowego zadłużenia finansowego obejmuje raty kredytów (wraz z naliczonymi odsetkami) przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy wykazywane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych „kredyty i pożyczki” oraz zobowiązania z tytułu leasingu przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy.⁽³⁾ Długoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje raty kredytów przypadające do spłaty w okresie powyżej 12 miesięcy wykazywane w pozycji zobowiązań długoterminowych „kredyty i pożyczki” oraz zobowiązania z tytułu leasingu przypadające do spłaty w okresie powyżej 12 miesięcy.

Na Datę Prospektu i od dnia sporządzenia informacji finansowych przedstawionych powyżej nie nastąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu lub płynności Grupy SMYK.

6.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Informacje na temat zobowiązań pośrednich i warunkowych znajdują się w pkt 8.9 „Zobowiązania finansowe – Zobowiązania warunkowe i zobowiązania pozabilansowe”. Do Daty Prospektu (w tym w okresie 90 dni przed Datą Prospektu) zobowiązania pośrednie i warunkowe nie uległy istotnym zmianom względem stanu przedstawionego w pkt 8.9 Prospektu.

7. WYBRANE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Historycznych Informacjach Finansowych wraz z załączonymi do nich notami objaśniającymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu. Informacje o podstawie sporządzenia i prezentacji Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych znajdują się w pkt 3.6 „Prezentacja Historycznych Informacji Finansowych oraz innych danych”.

W tabelach poniżej przedstawiono: (i) wybrane Historyczne Informacje Finansowe Grupy SMYK, (ii) wybrane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki finansowe) Grupy SMYK; oraz (iii) uzgodnienie Alternatywnych Pomiarów Wyników, w każdym przypadku na dzień lub za okresy odpowiednio 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2022 r., 2023 r. i 2024 r. lub 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

7.1. Podsumowanie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Tabela nr 11. Podsumowanie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
(w tys. PLN)					
Działalność kontynuowana:					
Przychody z umów z klientami	985.099	980.062	2.248.571	2.121.613	2.063.326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(553.631)	(575.809)	(1.292.786)	(1.277.548)	(1.267.841)
Świadczenia pracownicze	(195.135)	(146.120)	(341.039)	(263.996)	(238.747)
Koszty marketingowe	(7.980)	(6.122)	(15.336)	(7.455)	(4.783)
Koszty utrzymania pomieszczeń	(58.746)	(50.232)	(106.329)	(97.362)	(85.302)
Inne koszty operacyjne	(69.654)	(125.791)	(202.605)	(244.245)	(277.697)
Pozostałe przychody operacyjne	730	(279)	1.156	2.907	2.660
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(85.727)	(87.963)	(172.777)	(171.714)	(166.313)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	14.956	(12.254)	118.855	62.200	25.303
Przychody finansowe	416	4.110	5.500	31.953	362
Koszty finansowe	(39.269)	(47.916)	(82.681)	(99.601)	(102.966)
Zysk/(strata) brutto	(23.897)	(56.060)	41.674	(5.448)	(77.301)
Podatek dochodowy	(79)	4.577	(11.054)	(2.585)	5.463
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
Działalność zaniechana:					
Strata netto z działalności zaniechanej i strata netto z wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(389)	(240)	(538)	(749)	(427)
Strata netto z działalności zaniechanej	(389)	(240)	(538)	(749)	(427)
Zysk/(strata) netto	(24.365)	(51.723)	30.082	(8.782)	(72.265)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na:					
Właścicieli Spółki	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na:					
Właścicieli Spółki	(389)	(240)	(538)	(749)	(427)
	(389)	(240)	(538)	(749)	(427)
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Właścicieli Spółki	(24.365)	(51.723)	30.082	(8.782)	(72.265)
	(24.365)	(51.723)	30.082	(8.782)	(72.265)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

7.2. Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów

Tabela nr 12. Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)				
Zysk/(strata) netto	(24.365)	(51.723)	30.082	(8.782)	(72.265)
Inne całkowite dochody, które zostaną lub mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą, netto	840	248	207	356	(1.931)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, netto	(6.398)	713	1.843	187	(3.587)
Inne całkowite dochody/(straty), netto	(5.558)	961	2.050	543	(5.518)
Całkowite dochody/(straty) za okres	(29.922)	(50.761)	32.132	(8.239)	(77.783)
Całkowite dochody/(straty) przypadające na:					
Właścicieli Spółki	(29.922)	(50.761)	32.132	(8.239)	(77.783)
	(29.922)	(50.761)	32.132	(8.239)	(77.783)
Zysk/(strata) na akcję					
Podstawowy zysk/(strata) na akcję	(0,45)	(1,08)	0,59	(0,20)	(1,67)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	(0,45)	(1,08)	0,59	(0,20)	(1,67)
Zysk/(strata) na akcję – działalność kontynuowana*					
Podstawowy zysk/(strata) na akcję	(0,44)	(1,08)	0,60	(0,19)	(1,66)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	(0,44)	(1,08)	0,60	(0,19)	(1,66)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

* dla 15.736.895 akcji serii A Spółki oraz 38.633.552 akcji serii B Spółki; nie uwzględnia 13.636.364 Nowych Akcji oferowanych w Ofercie.

7.3. Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Tabela nr 13. Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
AKTYWA:				
Aktywa trwałe	1.398.660	1.408.815	1.371.149	1.380.009
Rzeczowe aktywa trwałe	143.664	150.380	164.419	171.439
Wartości niematerialne	541.797	540.398	535.102	533.127
Wartość firmy	268.110	268.178	268.222	268.434
Prawo do korzystania z aktywów w leasingu	419.130	423.743	376.909	375.893
Udzielone pożyczki	-	-	-	992
Należności długoterminowe	24.069	24.612	23.154	23.900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.890	1.504	3.343	6.224
Aktywa obrotowe	565.106	733.748	706.496	839.188
Zapasy	459.217	436.903	502.819	571.980
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	60.137	53.489	65.041	57.861
Udzielone pożyczki	-	-	1.072	-

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Pochodne instrumenty finansowe	-	8.107	1.743	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45.752	235.249	135.821	209.347
Suma aktywów	1.963.766	2.142.563	2.077.645	2.219.197
PASYWA:				
Kapitał własny:				
Kapitał podstawowy	54.370	54.370	43.328	43.328
Agio	614.619	618.541	491.561	491.561
Straty zatrzymane	(230.019)	(209.576)	(239.658)	(230.876)
Pozostałe kapitały	(9.877)	(4.319)	(6.369)	(6.912)
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	429.093	459.016	288.862	297.101
Razem kapitał własny	429.093	459.016	288.862	297.101
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	729.740	750.247	362.256	821.004
Kredyty i pożyczki	344.422	355.723	-	421.437
Zobowiązania z tytułu leasingu	336.171	342.165	312.511	349.274
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42.799	46.402	43.349	43.761
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	6.348	5.957	6.396	6.532
Zobowiązania krótkoterminowe	804.933	933.300	1.426.527	1.101.092
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	543.763	746.214	761.426	818.000
Kredyty i pożyczki	74.953	25.081	493.794	120.116
Zobowiązania z tytułu leasingu	155.463	157.273	159.152	157.710
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.321	4.108	929	1.099
Pochodne instrumenty finansowe	28.433	624	11.226	4.167
Zobowiązania ogółem	1.534.673	1.683.547	1.788.783	1.922.096
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.963.766	2.142.563	2.077.645	2.219.197

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

7.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela nr 14. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność kontynuowana	(98.411)	(82.987)	343.174	240.452	251.066
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność zaniechana	(249)	(299)	(550)	(368)	(470)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – razem	(98.660)	(83.286)	342.624	240.084	250.596
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – działalność kontynuowana	(26.032)	(29.754)	(50.840)	(38.217)	(45.555)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – razem	(26.032)	(29.754)	(50.840)	(38.217)	(45.555)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – działalność kontynuowana	(63.845)	20.083	(189.993)	(272.684)	(202.370)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – razem	(63.845)	20.083	(189.993)	(272.684)	(202.370)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188.537)	(92.957)	101.791	(70.817)	2.671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	235.249	135.821	135.821	209.347	207.406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45.752	42.527	235.249	135.821	209.347

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

7.5. Alternatywne pomiary wyników

Zarząd ocenia wyniki Spółki i Grupy SMYK, stosując wybrane wskaźniki kapitałowe, wskaźniki rentowności, zobowiązań i płynności, które, o ile nie wskazano inaczej, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, ale jedynie zostały obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych. Przedstawione w tym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) (ang. Alternative performance measures) w rozumieniu wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. O ile nie wskazano inaczej, dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSSF UE ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników znajdują się wśród wskaźników stosowanych przez Zarząd do oceny wyników finansowych Spółki i Grupy SMYK oraz są często stosowane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne podmioty na potrzeby przeprowadzania ich własnych analiz i ocen. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników Grupy SMYK będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa SMYK. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio z Historycznych Informacji Finansowych, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników.

W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników zamiast zysku z działalności operacyjnej lub innych danych przedstawionych w pozostałych punktach tego rozdziału lub w innych rozdziałach Prospektu ani w oderwaniu od nich. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Historycznych Informacji Finansowych.

W tabelach poniżej przedstawiono Alternatywne Pomiary Wyników Grupy SMYK stosowane przez Zarząd na wskazane daty i za wskazane okresy wraz z uzasadnieniem ich stosowania, a także metody dokonywania obliczeń poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników wraz z odniesieniem do poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym (w zakresie, w jakim było to możliwe).

Tabela nr 15. Alternatywne Pomiary Wyników Grupy na dzień 30 czerwca lub za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia lub za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia lub za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
Marża brutto (%)	43,8	41,2	42,5	39,8	38,6
Całkowity wzrost sprzedaży (%)	0,5	6,5	6,0	2,8	23,8
Wzrost sprzedaży LFL (%)	(0,7)	7,2	5,8	2,4	n/a
Skorygowana EBITDA (mln PLN)	100,7	75,7	291,6	233,9	191,6
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) (mln PLN)	105,3	83,0	301,7	255,6	199,2
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych oraz Ukrainy) (mln PLN)	104,8	85,4	301,8	252,5	199,3
Skorygowany EBIT (mln PLN)	19,5	(4,9)	128,9	83,9	32,9

	Na dzień 30 czerwca lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia lub za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
Marża skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) (%)	10,7	8,5	13,4	12,0	9,7
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) (mln PLN)	30,6	14,5	158,3	111,9	65,2
Przychody z umów z klientami/Średni kapitał własny + Zadłużenie całkowite	0,74	0,75	1,73	1,63	1,46
Wskaźnik obrotu kapitałem	0,82	0,81	2,02	1,88	1,72
Zysk/(strata) netto/Średni Kapitał Zainwestowany (%)	(2,0)	(4,3)	2,8	(0,7)	(12,6)
Zwrot z zainwestowanego kapitału (ROCE) (%)	1,6	(0,4)	11,7	7,5	2,9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – razem/Zysk/(strata) netto (%)	403,9	160,4	1.119,0	(2.988,7)	(348,8)
Wskaźnik konwersji gotówki (%)	(93,5)	(100,0)	113,8	94,1	126,0
Wolne środki pieniężne (FCF) (mln PLN)	(124,6)	(112,9)	292,1	202,1	205,5
Nakłady inwestycyjne (Capex) (mln PLN)	(26,2)	(29,9)	(51,1)	(38,4)	(45,6)
Zadłużenie całkowite (mln PLN)	911,0	978,9	880,2	965,5	1.048,5
Zadłużenie netto (mln PLN)	865,3	936,4	645,0	829,7	839,2
Zadłużenie całkowite/Zysk/(strata) netto	(37,4)	(18,9)	29,3	(109,9)	(14,5)
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)	8,22	11,28	2,14	3,25	4,21
Zysk/(strata) za okres/koszty odsetkowe netto	(0,7)	(1,2)	0,4	(0,1)	(1,0)
Wskaźnik pokrycia odsetek.	2,90	1,86	3,95	2,74	2,67
Składniki cyklu konwersji gotówki (w dniach):					
cykl rotacji zapasów	145,7	148,1	132,7	153,5	146,9
cykl rotacji należności handlowych	6,8	7,8	7,3	7,8	6,7
cykl rotacji zobowiązań handlowych	(134,2)	(131,4)	(135,0)	(150,9)	(143,6)

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników stosowanych przez Grupę SMYK oraz uzasadnienie ich wykorzystania.

Tabela nr 16. Definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich wykorzystania.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania alternatywnego pomiaru wyników
Marża brutto (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza marżę brutto (%) jako stosunek marży brutto do przychodów z umów z klientami. Definicja marży brutto to przychody z umów z klientami minus wartość sprzedanych towarów i materiałów.	Marża brutto (%) jest kluczowym wskaźnikiem rentowności Grupy na poziomie zysku brutto na sprzedaży. Odzwierciedla ona relację między przychodami z umów z klientami a wartością sprzedanych towarów, zapewniając tym samym wgląd w efektywność procesów zaopatrzenia, strategii cenowych i zarządzania zapasami.
Całkowity wzrost sprzedaży (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza całkowity wzrost sprzedaży jako iloraz różnicy między całkowitą wartością przychodów z umów z klientami w bieżącym okresie a wartością przychodów z umów z klientami w poprzednim okresie oraz całkowitej wartości przychodów z umów z klientami w poprzednim okresie.	Całkowity wzrost sprzedaży służy do pomiaru ogólnego wzrostu lub spadku przychodów Grupy z umów z klientami w danym okresie. Jest to kluczowy wskaźnik zdolności Grupy do rozszerzania działalności biznesowej i wykorzystywania możliwości rynkowych, dający wgląd w trendy dotyczące wyników finansowych.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania alternatywnego pomiaru wyników
Wzrost sprzedaży LFL (%)	Grupa SMYK definiuje wzrost sprzedaży LFL jako przychody z umów z klientami w bieżącym okresie pomniejszone o przychody z umów z klientami w poprzednim okresie podzielone przez przychody z umów z klientami w poprzednim okresie dla sklepów LFL. Sklep (stacjonarny lub online) staje się sklepem LFL po co najmniej jednym pełnym roku kalendarzowym od momentu otwarcia (z wyłączeniem sklepów zamkniętych, outletów i sklepów przebudowanych). Sprzedaż LFL oblicza się jako przychody z umów z klientami pomniejszone o sprzedaż hurtową, pomniejszone o przychody z umów z klientami w segmencie ukraińskim, pomniejszone o przychody z umów z klientami w sklepach, które nie są sklepami LFL, pomniejszone o przychody z tytułu zmiany rezerwy na spodziewane zwroty, pomniejszone o wpływ zastosowania stałego kursu walutowego dla sklepów LFL.	Wzrost sprzedaży LFL służy do pomiaru wyników sklepów oraz kanałów online, które działają od co najmniej jednego pełnego roku kalendarzowego, z wyłączeniem wpływu otwarcia nowych sklepów lub zamknięcia istniejących. Zapewnia on jaśniejszy obraz podstawowych trendów sprzedaży Grupy oraz potencjału wzrostu organicznego, eliminując zniekształcenia wynikające z ekspansji sieci.
Skorygowana EBITDA	Grupa SMYK definiuje i oblicza Skorygowaną EBITDA jako zysk/(stratę) netto z działalności kontynuowanej przed podatkiem dochodowym, przychodami i kosztami finansowymi, amortyzacją i odpisami z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.	Skorygowana EBITDA jest kluczowym wskaźnikiem rentowności, który odzwierciedla zyski Grupy z podstawowej działalności przed uwzględnieniem pozycji niepieniężnych (amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych). Zapewnia on jasny obraz wyników operacyjnych Grupy oraz jej zdolności do generowania środków pieniężnych, ułatwiając porównania między okresami oraz z innymi podmiotami z branży.
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)	Grupa SMYK definiuje Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jako Skorygowaną EBITDA z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych, to jest kosztów związanych ze zmianą właściciela.	Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jest miarą wyników operacyjnych Grupy SMYK, która umożliwia porównanie wyników niezależnie od ewentualnych zmian stanu aktywów trwałych Grupy SMYK, które – poprzez amortyzację i pozycje jednorazowe – mogą wpływać na inne miary wyników.
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy)	Grupa SMYK definiuje Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) jako Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) z wyłączeniem EBITDA segmentu ukraińskiego.	Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) jest miarą wyników operacyjnych Grupy SMYK (z wyłączeniem segmentu ukraińskiego), która umożliwia porównanie wyników niezależnie od ewentualnych zmian stanu aktywów trwałych Grupy SMYK, które – poprzez amortyzację i pozycje jednorazowe – mogą wpływać na inne miary wyników. Segment ukraiński został wyłączony z uwagi na wojnę, a co za tym idzie – ograniczoną możliwość zarządzania i rozwoju działalności zgodnie ze standardami Grupy.
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu)	Grupa SMYK definiuje Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) jako Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) po pomniejszeniu o koszty czynszu wynikające z umów najmu.	Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) stanowi miarę uzupełniającą, obok miar zgodnych z MSSF EU, w celu zapewnienia dodatkowego wglądu w wyniki operacyjne Grupy. Prezentacja po pomniejszeniu o koszty czynszu odzwierciedla powtarzające się wpływy środków pieniężnych związane z umowami najmu, a zatem zapewnia perspektywę zgodną ze sposobem zarządzania kosztami operacyjnymi i przepływami pieniężnymi przez Grupę.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania alternatywnego pomiaru wyników
Skorygowany EBIT	Grupa SMYK definiuje Skorygowany EBIT jako zysk/(stratę) netto z działalności kontynuowanej przed podatkiem dochodowym, przychodami i kosztami finansowymi skorygowany o zdarzenia jednorazowe, tj. kosztami związanymi ze zmianą właściciela.	Grupa SMYK uzupełnia Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) o Skorygowany EBIT w analizie wyników, ponieważ Skorygowany EBIT uwzględnia amortyzację, która stanowi ekonomiczny koszt użytkowania aktywów trwałych. Dzięki temu uzyskuje się pełniejszy obraz rentowności operacyjnej Grupy i można dokonywać bardziej miarodajnych porównań między okresami i spółkami z branży, zwłaszcza w sektorach kapitałochłonnych. Wskaźniki oparte na Skorygowanym EBIT stanowią podstawę dla kluczowych wskaźników efektywności, w tym zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROCE), które są istotne dla oceny alokacji kapitału i tworzenia długoterminowej wartości.
Marża Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza marżę Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jako stosunek Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) do przychodów z umów z klientami.	Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jako procent przychodów z umów z klientami mierzy rentowność operacyjną Grupy w stosunku do jej przychodów z umów z klientami. Dostarcza informacji na temat efektywności i skalowalności modelu biznesowego Grupy, umożliwiając porównanie wyników marżowych w czasie oraz w odniesieniu do benchmarków branżowych.
Przychody z umów z klientami/Średni kapitał własny + Zadłużenie całkowite	Grupa SMYK definiuje i oblicza Przychody z umów z klientami/Średni kapitał własny + Zadłużenie całkowite jako przychody z umów z klientami podzielone przez sumę średniego kapitału własnego i średniego zadłużenia całkowitego za dany okres.	Przychody z umów z klientami/Średni kapitał własny + Zadłużenie całkowite zostały uwzględnione jako miara porównywalna MSSF dla „Wskaźnika obrotu kapitałem”.
Wskaźnik obrotu kapitałem	Grupa SMYK definiuje wskaźnik obrotu kapitału jako stosunek całkowitej wartości przychodów z umów z klientami do średniego kapitału zainwestowanego. Średni kapitał zainwestowany oblicza się jako średnią arytmetyczną kapitału zainwestowanego na początek i koniec okresu. Kapitał Zainwestowany definiuje się jako kapitał własny oraz Zadłużenie netto.	Wskaźnik obrotu kapitałem jest miarą efektywności wykorzystania kapitału przez Grupę do generowania przychodów z umów z klientami. Wyższy wskaźnik oznacza efektywne wykorzystanie zasobów i wspiera ocenę efektywności operacyjnej Grupy oraz wydajności aktywów w czasie.
Wskaźnik Zysk/(strata) netto/średni Kapitał Zainwestowany (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik Zysk/(strata) netto/średni Kapitał Zainwestowany (%) jako stosunek zysku/(straty) za dany okres do średniego kapitału zainwestowanego w działalność w danym okresie. Kapitał Zainwestowany definiuje się jako kapitał własny oraz Zadłużenie netto.	Wskaźnik zysk/(strata) netto/średni Kapitał Zainwestowany (%) został uwzględniony jako miara porównywalna MSSF dla „zwrot z zainwestowanego kapitału (ROCE) (%)”.
Zwrot z zainwestowanego kapitału (ROCE) (%)	Grupa SMYK definiuje zwrot z zainwestowanego kapitału (ROCE) jako stosunek skorygowanego EBIT do średniego kapitału zainwestowanego w działalność w danym okresie. Kapitał Zainwestowany definiuje się jako kapitał własny oraz Zadłużenie netto.	ROCE mierzy zdolność Grupy do generowania Skorygowanego EBIT z zainwestowanego kapitału. Jest to kluczowy wskaźnik efektywności operacyjnej i wyników finansowych, pomagający inwestorom ocenić, jak skutecznie Grupa wykorzystuje długoterminowe finansowanie do tworzenia wartości.
Wskaźnik przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem/Zysk/(strata) netto (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem/Zysk/(strata) netto (%) jako iloraz przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej razem i Zysku/(straty) netto za okres	Wskaźnik przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem/Zysk/(strata) netto (%) został uwzględniony jako miara porównywalna MSSF dla „Wskaźnik konwersji gotówki (%)”.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania alternatywnego pomiaru wyników
Wskaźnik konwersji gotówki (%)	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik konwersji gotówki (%) jako iloraz przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) i Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych).	Wskaźnik konwersji gotówki pozwala zmierzyć zdolność Grupy do przekształcania Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) w przepływy pieniężne. Jest to ważny wskaźnik płynności i efektywności generowania środków pieniężnych, świadczący o jakości wyników finansowych oraz zdolności Grupy do finansowania wzrostu, inwestycji i spłaty zadłużenia z działalności operacyjnej.
Wolne środki pieniężne (FCF)	Grupa SMYK definiuje i oblicza wolne środki pieniężne jako różnicę między przepływami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) a nakładami inwestycyjnymi (Capex).	Wskaźnik ten pozwala zmierzyć środki pieniężne wygenerowane po nakładach inwestycyjnych i tym samym wskazuje zdolność przedsiębiorstwa do generowania nadwyżki środków pieniężnych, które mogą zostać wykorzystane na spłatę zadłużenia, reinwestycje lub wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
Nakłady inwestycyjne (Capex)	Grupa SMYK definiuje nakłady inwestycyjne jako wypływy środków pieniężnych związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.	Nakłady inwestycyjne są miarą inwestycji Grupy w aktywa trwałe, które są niezbędne do utrzymania i rozszerzenia działalności. Pokazują one strategię rozwoju Grupy, potrzeby w zakresie odnowienia aktywów oraz przyszłe możliwości operacyjne.
Zadłużenie całkowite	Grupa definiuje Zadłużenie całkowite jako kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu.	Wskaźnik Zadłużenie całkowite został uwzględniony jako miara porównywalna MSSF dla „Zadłużenie netto”.
Zadłużenie netto	Grupa SMYK definiuje Zadłużenie netto jako kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec danego okresu.	Wskaźnik Zadłużenia netto jest miarą zadłużenia Grupy SMYK pomniejszonego o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
Zadłużenie całkowite/Zysk/(strata) za okres	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik jako Zadłużenie całkowite/Zysk(strata) netto za dany okres.	Wskaźnik Zadłużenie całkowite/Zysk(strata) netto został uwzględniony jako miara porównywalna MSSF dla „Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)”.
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik Zadłużenie Netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jako stosunek Zadłużenia netto na koniec okresu do Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) za dany okres.	Wskaźnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) opisuje zdolność Grupy SMYK do spłaty oprocentowanego zadłużenia środkami generowanymi na poziomie operacyjnym. Jest to kluczowy wskaźnik dźwigni finansowej i ryzyka, pomagający inwestorom w ocenie zdolności Grupy do obsługi zadłużenia oraz jej płynności finansowej.
Zysk/(strata) za okres/koszty finansowe netto	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik jako Zysk/(strata) netto za dany okres podzielony przez koszty finansowe z tytułu odsetek netto (tj. Koszty finansowe z tytułu odsetek pomniejszone o przychody finansowe z tytułu odsetek).	Wskaźnik Zysk/(strata) netto/koszty odsetkowe netto został uwzględniony jako miara porównywalna MSSF dla „Wskaźnik pokrycia odsetek”.
Wskaźnik pokrycia odsetek	Grupa SMYK definiuje i oblicza wskaźnik pokrycia odsetek jako Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) podzieloną przez koszty finansowe z tytułu odsetek netto (tj. koszty finansowe z tytułu odsetek pomniejszone o przychody finansowe z tytułu odsetek).	Wskaźnik finansowy stosowany do oceny zdolności przedsiębiorstwa do wywiązania się ze zobowiązań odsetkowych z tytułu niespłaconego zadłużenia.

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie stosowania alternatywnego pomiaru wyników
Składniki cyklu konwersji gotówki	Grupa SMYK stosuje następujące składniki cyklu konwersji gotówki: – cykl rotacji zapasów, który jest definiowany przez Grupę SMYK jako stosunek średnich zapasów do wartości sprzedanych towarów przemnożone przez 365 dni dla okresów rocznych oraz 180 dni dla okresów półrocznych; – cykl rotacji należności handlowych, który jest definiowany przez Grupę SMYK jako stosunek średnich należności handlowych do przychodów z umów z klientami przemnożone przez 365 dni dla okresów rocznych oraz 180 dni dla okresów półrocznych; – cykl rotacji zobowiązań handlowych, który jest definiowany przez Grupę SMYK jako stosunek średnich zobowiązań handlowych do wartości sprzedanych towarów przemnożone przez 365 dni dla okresów rocznych oraz 180 dni dla okresów półrocznych.	Cykl rotacji zapasów pozwala zmierzyć średnią liczbę dni, przez które Grupa przechowuje zapasy przed ich sprzedażą. Dostarcza informacji na temat efektywności zarządzania zapasami oraz skuteczności operacji łańcucha dostaw. Cykl rotacji należności handlowych pozwala zmierzyć średnią liczbę dni, w ciągu których Grupa otrzymuje płatności od swoich klientów. Jest to ważny wskaźnik skuteczności polityki kredytowej Grupy oraz zarządzania przepływami pieniężnymi. Cykl rotacji zobowiązań handlowych pozwala zmierzyć średnią liczbę dni, w ciągu których Grupa reguluje płatności na rzecz swoich dostawców. Odzwierciedla on zdolność Grupy do zarządzania terminami płatności w celu optymalizacji przepływów pieniężnych przy jednoczesnym utrzymaniu dobrych relacji z dostawcami.

Źródło: Spółka

7.6. Uzgodnienia Alternatywnych Pomiarów Wyników

W tabelach poniżej przedstawiono wyliczenia lub uzgodnienia Alternatywnych Pomiarów Wyników do wybranych pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za wskazane okresy.

Tabela nr 17. Wyliczenie wskaźnika Marża brutto oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)				
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	2.248,6	2.121,6	2.063,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	553,6	575,8	1.292,8	1.277,5	1.267,8
Marża brutto*	431,5	404,3	955,8	844,1	795,5
Marża brutto (%)*	43,8	41,2	42,5	39,8	38,6

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 18. Wyliczenie wskaźnika Całkowity wzrost sprzedaży oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN)				
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	2.248,6	2.121,6	2.063,3
Całkowity wzrost sprzedaży (%)*	0,5	6,5	6,0	2,8	23,8

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 19. Wyliczenie wskaźnika Wzrost sprzedaży LFL oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r. i 2023 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			Za rok zakończony 31 grudnia	
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>					
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	920,4	2.248,6	2.121,6
Przychody z umów z klientami dla sklepów niebędących <i>like-for-like</i> (NFLF)*	54,8	42,2	29,5	106,9	73,9
Przychody z tytułu zmiany rezerwy na spodziewane zwroty*	0,4	0,1	(0,4)	(0,9)	(0,8)
Wpływ zastosowania stałego kursu dla sklepów LFL*	(2,1)	(0,2)	4,4	(0,8)	7,5
Przychody z umów z klientami segmentu ukraińskiego*	12,4	11,9	12,7	27,9	29,2
Przychody z umów z klientami sprzedaży hurtowej	31,8	32,3	40,6	60,2	68,4
Przychody z umów z klientami dla sklepów <i>like-for-like</i> *	887,8	893,8	833,6	2.055,3	1.943,4
Wzrost sprzedaży LFL (%)*	(0,7)	7,2		5,8	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 20. Wyliczenie wskaźnika Wzrost sprzedaży LFL oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.	2022 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>		
Przychody z umów z klientami	2.121,6	2.063,3
Przychody z umów z klientami dla sklepów niebędących <i>like-for-like</i> (NFLF)*	153,2	132,2
Przychody z tytułu zmiany rezerwy na spodziewane zwroty*	(0,8)	(0,4)
Wpływ zastosowania stałego kursu dla sklepów LFL*	5,6	8,1
Przychody z umów z klientami segmentu ukraińskiego*	29,2	26,2
Przychody z umów z klientami sprzedaży hurtowej	68,4	75,8
Przychody z umów z klientami dla sklepów <i>like-for-like</i> *	1.866,0	1.821,4
Wzrost sprzedaży LFL (%)*	2,4	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 21. Wyliczenie wskaźnika Marża skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>					
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)*	105,3	83,0	301,7	255,6	199,2
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	2.248,6	2.121,6	2.063,3
Marża skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) (%)*	10,7	8,5	13,4	12,0	9,7

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 22. Wyliczenie wskaźnika ROCE i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>					
Skorygowany EBIT*	19,5	(4,9)	128,9	83,9	32,9
Zadłużenie netto*	865,3	936,4	645,0	829,6	839,2
Kapitał własny razem	429,1	376,1	459,0	288,9	297,1
Kapitał zainwestowany*	1.294,4	1.312,4	1.104,0	1.118,5	1.136,3
Średni kapitał zainwestowany*	1.199,2	1.215,5	1.111,3	1.127,4	1.202,8
ROCE (%)*	1,6	(0,4)	11,7	7,5	2,9

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 23. Wyliczenie Wskaźnika obrotu kapitałem i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>					
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	2.248,6	2.121,6	2.063,3
Średni kapitał zainwestowany*	1.199,2	1.215,5	1.111,3	1.127,4	1.202,8
Wskaźnik obrotu kapitałem*	0,82	0,81	2,02	1,88	1,72

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 24. Wyliczenie Wskaźnika konwersji gotówki i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
<i>(mln PLN, chyba że wskazano inaczej)</i>					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność kontynuowana	(98,4)	(83,0)	343,2	240,5	251,1
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)*	105,3	83,0	301,7	255,6	199,2
Wskaźnik konwersji gotówki (%)*	(93,5)	(100,0)	113,8	94,1	126,1

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 25. Wyliczenie wskaźnika Wolnych środków pieniężnych (FCF) i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność kontynuowana	(98,4)	(83,0)	343,2	240,5	251,1
Nakłady inwestycyjne (Capex), zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(26,2)	(29,9)	(51,1)	(38,4)	(45,6)
Wolne środki pieniężne (FCF)*	(124,6)	(112,9)	292,1	202,1	205,5

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 26. Wyliczenie wskaźnika Zadłużenie netto i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN)				
Zobowiązania z tytułu leasingu	491,6	482,6	499,4	471,7	507,0
Kredyty i pożyczki	419,4	496,3	380,8	493,8	541,6
Zadłużenie całkowite	911,0	978,9	880,2	965,5	1.048,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45,7	42,5	235,2	135,8	209,3
Zadłużenie netto*	865,3	936,4	645,0	829,7	839,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 27. Wyliczenie wskaźnika Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN)				
Zadłużenie netto*	865,3	936,4	645,0	829,7	839,2
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)*	105,3	83,0	301,7	255,6	199,2
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)*	8,22	11,28	2,14	3,25	4,21

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 28. Wyliczenie Wskaźnika pokrycia odsetek i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
(mln PLN)					
Koszty finansowe z tytułu odsetek	36,5	44,8	76,6	93,9	75,0
Przychody finansowe z tytułu odsetek	0,3	0,1	0,2	0,5	0,3
Koszty odsetkowe netto*	36,2	44,7	76,4	93,4	74,7
Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)*	105,3	83,0	301,7	255,6	199,2
Wskaźnik pokrycia odsetek*	2,90	1,86	3,95	2,74	2,67

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 29. Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji zapasów i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
(mln PLN)					
Zapasy	459,2	444,5	436,9	502,8	572,0
Średnie zapasy*	448,1	473,7	469,9	537,4	510,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	553,6	575,8	1.292,8	1.277,5	1.267,8
Cykl rotacji zapasów*	145,7	148,1	132,7	153,5	146,9

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 30. Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji należności handlowych i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
(mln PLN)					
Należności handlowe	34,4	35,2	39,5	50,2	40,4
Średnie należności handlowe*	37,0	42,7	44,9	45,3	37,7
Przychody z umów z klientami	985,1	980,1	2.248,6	2.121,6	2.063,3
Cykl rotacji należności handlowych*	6,8	7,8	7,3	7,8	6,7

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 31. Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji zobowiązań handlowych i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(mln PLN)				
Zobowiązania handlowe	363,7	346,4	461,7	494,5	562,1
Średnie zobowiązania handlowe*	412,7	420,4	478,1	528,3	498,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	553,6	575,8	1.292,8	1.277,5	1.267,8
Cykl rotacji zobowiązań handlowych*	134,2	131,4	135,0	150,9	143,6

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

7.7. Uzgodnienie Skorygowanego EBIT oraz Skorygowanej EBITDA do zysku/(straty) netto za okres z działalności kontynuowanej

W tabelach poniżej przedstawiono uzgodnienie Skorygowanego EBIT i Skorygowanej EBITDA, Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) i Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) do zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za wskazane okresy.

Tabela nr 32. Uzgodnienie wskaźnika Skorygowany EBIT do zysku/(straty) netto za okres z działalności kontynuowanej za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(tys. PLN)				
A. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
B. Podatek dochodowy	(79)	4.577	(11.054)	(2.585)	5.463
C. Koszty finansowe netto	(38.853)	(43.806)	(77.181)	(67.648)	(102.604)
D. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (A-B-C)	14.956	(12.254)	118.855	62.200	25.303
E. Koszty zdarzeń jednorazowych związanych ze zmianą właściciela*	(4.589)	(7.335)	(10.020)	(21.676)	(7.623)
F. Skorygowane EBIT* (D-E)	19.545	(4.919)	128.875	83.876	32.926

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

Tabela nr 33. Uzgodnienie wskaźnika Skorygowanej EBITDA, Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) i Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) do zysku/(straty) netto za okres z działalności kontynuowanej za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(tys. PLN)				
A. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(23.976)	(51.483)	30.620	(8.033)	(71.838)
B. Podatek dochodowy	(79)	4.577	(11.054)	(2.585)	5.463
C. Koszty finansowe netto	(38.853)	(43.806)	(77.181)	(67.648)	(102.604)
D. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (A-B-C)	14.956	(12.254)	118.855	62.200	25.303
E. Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(85.727)	(87.963)	(172.777)	(171.714)	(166.313)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(tys. PLN)				
F. Skorygowana EBITDA* (D-E)	100.683	75.709	291.632	233.914	191.616
G. Koszty zdarzeń jednorazowych związanych ze zmianą właściciela *	(4.589)	(7.335)	(10.020)	(21.676)	(7.623)
H. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)* (F-G)	105.272	83.044	301.652	255.590	199.239
I. Skorygowana EBITDA segmentu ukraińskiego*	438	(2.355)	(124)	3.117	(36)
J. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy)* (H-I)	104.834	85.399	301.776	252.473	199.275
K. Koszty czynszu*	(74.252)	(70.879)	(143.509)	(140.587)	(134.106)
L. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu)* (J+K)	30.582	14.520	158.267	111.886	65.169

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej zostało sporządzone na podstawie (i) skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy SMYK, na dzień i za lata zakończone w dniach, odpowiednio, 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. oraz (ii) śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy SMYK, na dzień i za okresy zakończone w dniach, odpowiednio, 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

Informacje dotyczące prezentacji i podstawy sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych znajdują się w punkcie 3.6 „Istotne informacje – Prezentacja informacji finansowych oraz innych danych”. Inwestorzy powinni w szczególności zapoznać się z powyższym punktem i mieć na względzie zamieszczone tam wyjaśnienia, analizując informacje zawarte w niniejszym rozdziale oraz w pozostałych rozdziałach Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w omówieniu sytuacji operacyjnej i finansowej nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Grupy SMYK ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Grupy SMYK w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i innych informacji finansowych zawartych w innych rozdziałach Prospektu. Spółka przedstawia te informacje, ponieważ jest zdania, że mogą być one pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności Grupy SMYK, jej sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i wyników z działalności. Zob. również rozdział 7 „Wybrane Historyczne Informacje Finansowe”.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i szacunki, zgodnie z którymi sporządzono Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się poniżej, w punkcie 8.12 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Istotne zasady rachunkowości i oszacowania”.

Niniejszy rozdział zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu, ale z racji swojego charakteru wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Faktyczne zdarzenia i wyniki działalności Grupy SMYK mogą znacznie się różnić od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości z powodu czynników omówionych poniżej i w innych rozdziałach Prospektu, w szczególności w rozdziale 2 „Czynniki ryzyka” (zob. pkt 3.9 „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości”).

8.1. Kluczowe czynniki ogólne wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

W dalszych częściach rozdziału omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy SMYK w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Zarząd ocenia, że czynniki te w przeszłości oraz w okresie do Daty Prospektu miały i mogą nadal mieć wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową, przepływy pieniężne oraz perspektywy rozwoju Grupy SMYK, a także przedstawiają tendencje, które w ocenie Spółki będą miały zastosowanie do rynku produktów dla dzieci w Polsce w najbliższych latach.

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy SMYK wpływają przede wszystkim: (i) otoczenie gospodarcze i geopolityczne w Polsce i na świecie; (ii) dynamika uruchamiania i rozwoju sklepów własnych i sprzedaży internetowej na istniejących rynkach wpływająca na dynamikę wzrostu sprzedaży; (iii) koszty ponoszone w związku z rozbudową nowego magazynu Spółki; (iv) otoczenie konkurencyjne oraz trendy i zwyczaje konsumentów na rynku produktów dla dzieci; (v) koszty związane z zadłużeniem finansowym, w szczególności zmiany stóp procentowych; (vi) wahania kursów walut obcych; (vii) skuteczność strategii asortymentowej Spółki oraz zdolność do utrzymania dobrze ukierunkowanego, wysokowartościowego portfolio produktów oraz (viii) utrzymująca się presja inflacyjna wpływająca na koszty operacyjne.

Szczegółowa analiza faktycznego wpływu omówionych poniżej czynników na poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy SMYK, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy SMYK oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy SMYK na dzień kończący wskazane okresy oraz za wskazane okresy została przedstawiona w niniejszym rozdziale w poszczególnych punktach rozdziału 8 – „Wyniki działalności”, 8.7 – „Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej” oraz 8.8 – „Płynność finansowa i zasoby kapitałowe”.

Otoczenie gospodarcze i geopolityczne w Polsce i na świecie

Grupa SMYK prowadzi działalność głównie w Polsce, a także na znacznie mniejszą skalę w Rumunii i w jeszcze mniejszym stopniu w Ukrainie i w Słowacji. W związku z tym warunki makroekonomiczne w tych krajach, a w szczególności w Polsce, na które wpływ ma otoczenie gospodarcze w regionie i gospodarka światowa, mają istotne znaczenie dla działalności Grupy SMYK. W odniesieniu do Ukrainy, zob. pkt 8.2 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe – Wpływ wojny w Ukrainie na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy SMYK” poniżej. Wszelkie zmiany warunków makroekonomicznych, w tym m.in.

tempa wzrostu PKB, stopy bezrobocia, wzrostu wynagrodzeń (w tym ustawowego minimalnego wynagrodzenia za pracę), poziomu konsumpcji prywatnej (tj. wydatków gospodarstw domowych), polityki społecznej i prorodzinnej prowadzonej przez rząd, wskaźników zaufania konsumentów, stóp procentowych oraz wskaźników inflacji/deflacji, wpływają na siłę nabywczą konsumentów, przyrost naturalny i skłonność do wydatków, kształtując tym samym nawyki konsumentów w zakresie wydatkowania środków pieniężnych. Wyżej wymienione czynniki wpływają również na ceny produktów Grupy SMYK i poziom sprzedaży, co ma istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy SMYK.

Polska, będąca członkiem Unii Europejskiej od 2004 r., stanowi piąty co do wielkości rynek UE pod względem liczby ludności (38,5 mln osób w 2023 r.) oraz, według danych na rok 2023, szósty co do wielkości rynek UE pod względem PKB (3.399 mld PLN) (źródło: *Oxford Economics*) i wydatków konsumpcyjnych (ponad 1.920 mld PLN) (źródło: *Euromonitor International, edycja Passport 2024, wydatki w cenach bieżących*).

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek w UE, o czym świadczy wzrost PKB Realnego na jednego mieszkańca (per capita) o 2,6% w ujęciu średniorocznym (wskaźnik CAGR) (co daje szóste miejsce w UE i drugie w Europie Zachodniej) (źródło: *Oxford Economics*), realny wzrost płac o 2,9% CAGR (co daje piąte miejsce w UE i drugie w Europie Zachodniej) (źródło: *Euromonitor International, Passport 2024; Wynagrodzenie za godzinę w USD, Stałe kursy z 2023 r., Stałe Ceny z 2023 r.*), wzrost konsumpcji prywatnej o 6,1% CAGR (co daje szóste miejsce w UE i pierwsze w Europie Zachodniej) i stopę bezrobocia na poziomie 3,0% CAGR w 2023 r. (drugie najniższe miejsce w UE i najniższe w Europie Zachodniej) (źródło: *Oxford Economics*). Perspektywy makroekonomiczne dla Polski są dobre, a PKB Realny na jednego mieszkańca ma rosnać w tempie 3,2% CAGR w latach 2023-2028 (1,9 p.p. powyżej stóp wzrostu prognozowanych dla Europy Zachodniej) (źródło: *Oxford Economics, OC&C*).

Od 2016 r. konsumenci w Polsce korzystają z formy wsparcia finansowego. Program „Rodzina 800+” (do stycznia 2024 r. był to Program „Rodzina 500+”), rządowy program wsparcia in vitro, jak również polski rządowy program wsparcia dla dzieci, będący częścią szerszego pakietu bodźców fiskalnych polskiego rządu, miał na celu zachęcenie rodzin z jednym lub większą liczbą dzieci do wyższych wydatków. Inne wspierające inicjatywy polityczne obejmują zwolnienie z podatku dochodowego dla osób poniżej 26 roku życia wchodzących na rynek pracy, a także podwyższenie świadczeń emerytalnych. Uważa się, że takie działania przyczyniły się do wzrostu wydatków konsumpcyjnych, co z kolei przekłada się na większy popyt na produkty i usługi Grupy. Polska stale wykorzystuje silny napływ pracowników z zagranicy, zwłaszcza z Ukrainy, do wspierania swojego rynku pracy, co skutkuje niską stopą bezrobocia.

Ponadto płaca minimalna w Polsce wzrosła z 2.800 PLN brutto w 2021 r. do 4.666 PLN brutto w styczniu 2025 r., co stanowi wzrost o 66,6% w tym okresie. Ponadto, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 września 2025 r. w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2026 r., płaca minimalna w Polsce wzrośnie do 4.806 PLN, co oznacza wzrost o 71,6% od 2021 r. Niska stopa bezrobocia oraz wzrost płacy minimalnej i przeciętnego wynagrodzenia miały pozytywny wpływ na zaufanie konsumentów i nadal stymulują wydatki konsumpcyjne w Polsce. W rezultacie wydatki polskiego społeczeństwa na towary i usługi wzrosły, jak również spodziewany jest ich dalszy, o czym świadczy prognozowany roczny realny wzrost wydatków konsumpcyjnych na mieszkańca na poziomie 8,0% CAGR w latach 2023-2028 w porównaniu z 3,6% w Europie Zachodniej w tym samym okresie (źródła: *Euromonitor International, wydanie Passport 2024, CAGR w ujęciu wartościowym, na podstawie danych dotyczących cen bieżących*).

Realny dochód rozporządzalny i realne wydatki konsumpcyjne, dwa czynniki makroekonomiczne ważne dla działalności detalicznej Grupy SMYK, korzystają ze wzrostu PKB na jednego mieszkańca. Realny dochód rozporządzalny per capita w Polsce rósł w tempie 4,0% CAGR w latach 2005-2010, 3,0% w latach 2010-2019 i 1,0% w latach 2019-2024, w porównaniu z CAGR na poziomie 0,0%, 1,0% i 1,0% odpowiednio dla Europy Zachodniej. Pomimo faktu, że wysokość realnego dochodu rozporządzalnego na jednego mieszkańca w Rumunii jest generalnie niższa niż w Polsce, jego dynamika wzrostu jest wyższa. Realny dochód rozporządzalny na jednego mieszkańca w Rumunii rósł w tempie 4,0% CAGR w latach 2005-2010, 6,0% w latach 2010-2019 i 2,0% w latach 2019-2024.

Wzrost realnego dochodu rozporządzalnego przekłada się z kolei na wskaźnik realnych wydatków konsumpcyjnych per capita, co dodatkowo pokazuje podobieństwa między rynkiem polskim i rumuńskim, które osiągają wyższy wskaźnik CAGR niż gospodarki Europy Zachodniej. Według Raportu OC&C (opartego na danych Euromonitor), realne wydatki konsumpcyjne na jednego mieszkańca w Polsce rosły w tempie 3,8% CAGR w latach 2017-2019, 2,3% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że będą rosły w tempie 4,0% CAGR w latach 2025-2029. W przypadku Rumunii wskaźnik CAGR wzrósł o 7,3% w latach 2017-2019, 2,9% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że wzrośnie o 3,8% w latach 2025-2029. Dla porównania, realne wydatki konsumpcyjne na jednego mieszkańca w krajach Europy Zachodniej rosły w tempie 0,8% CAGR w latach 2017-2019, 0,7% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że będą rosły w tempie 1,4% CAGR w latach 2025-2029. Tego rodzaju dynamika przyczynia się również do zwiększenia możliwości dalszego wzrostu na Głównym Rynku Docelowym Grupy SMYK.

Od momentu przystąpienia do UE w 2004 r. do 2021 r. inflacja w Polsce wynosiła średnio około 2,0%. Według danych GUS wskaźnik CPI w Polsce wzrósł w ujęciu rok do roku o 5,1%, 14,4% i 11,4% odpowiednio w 2021, 2022 i 2023 r. Podwyższone poziomy inflacji w Polsce były spowodowane wysokimi cenami energii w wyniku wojny w Ukrainie, która miała wpływ na sytuację makroekonomiczną, a także rekordowo niskimi stopami procentowymi i rządowymi pakietami pomocowymi podczas pandemii COVID-19, co miało wpływ głównie na wyniki w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. i pierwszym półroczu roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Stopa inflacji pozostała stosunkowo wysoka w 2024 r., a następnie stopniowo normalizowała się i powróciła do historycznych długoterminowych poziomów tendencji w tym zakresie w 2025 r. Według GUS na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik CPI w Polsce wyniósł 4,5% w ujęciu rok do roku. W wyniku wysokiej stopy inflacji ceny towarów oferowanych przez Grupę zostały odpowiednio skorygowane. Wyższa stopa inflacji wpłynęła również na koszty ponoszone przez Grupę, takie jak wyższe koszty zakupów, wzrost wynagrodzeń, a także wzrost czynszów i kosztów energii ponoszonych w sieci sklepów własnych. Grupa dąży do zarządzania rosnącymi kosztami poprzez optymalizację asortymentu, koncentrując się na produktach, których sprzedaż jest rentowna, a także poprzez stosowanie polityki cenowej i promocyjnej adekwatnej do zmieniających się warunków rynkowych. W odpowiedzi na rosnące koszty pracy i najmu Grupa podejmuje działania w zakresie optymalizacji zasobów ludzkich oraz warunków najmu, dostosowując je do aktualnych potrzeb operacyjnych.

W kontekście rynku globalnego, Grupa SMYK nadal pozostaje pod wpływem niestabilnej sytuacji geopolitycznej, w tym w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie skutki wojny w Ukrainie nadal są odczuwalne. Brak stabilizacji przekłada się na zwiększoną zmienność rynku, wpływającą m.in. na kursy walut, ceny oraz dostępność produktów i usług – również w związku z ryzykiem wzrostu cel oraz możliwymi zakłóceniami w globalnych łańcuchach dostaw. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu kursu walut obcych znajdują się w punkcie „Zmienność kursów wymiany walut” poniżej.

Szczegółowe informacje na temat otoczenia gospodarczego w Polsce i Rumunii można znaleźć w punkcie 10.1 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne — Ogólny przegląd środowiska makroekonomicznego w Polsce i Rumuni oraz jego potencjał wzrostowy — Środowisko makroekonomiczne w Polsce” oraz 10.1 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne — Ogólny przegląd środowiska makroekonomicznego w Polsce i Rumuni oraz jego potencjał wzrostowy — Środowisko makroekonomiczne w Rumunii”.

Dynamika uruchamiania i rozwoju sklepów własnych i sprzedaży internetowej na istniejących rynkach oraz międzynarodowa ekspansja sieci sklepów w trybie omnichannel (z naciskiem na wybrane rynki Europy Środkowo-Wschodniej) wpływa na dynamikę wzrostu sprzedaży.

Na wyniki finansowe Grupy SMYK wpływa m.in. dalszy rozwój sieci sklepów w trybie omnichannel na głównym rynku w Polsce, a także ekspansja międzynarodowa skoncentrowana na regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności poprzez wzmocnienie obecności w Rumunii. Działania te przekładają się na rosnącą dynamikę sprzedaży.

Dynamika uruchamiania i rozwoju sklepów własnych i sprzedaży internetowej

Uwzględniając warunki rynkowe oraz strategiczne dopasowanie, Grupa prowadzi ekspansję sklepów własnych na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie bezpośrednia obecność generuje wyraźną wartość dodaną. Równolegle Grupa wdraża modele partnerskie w regionach, w których lokalna współpraca pozwala zwiększyć efektywność operacyjną i penetrację rynku. W latach 2022-2024 oraz do Daty Prospektu Grupa konsekwentnie rozwija sieć partnerską, zgodnie ze swoim podejściem do ekspansji poprzez partnerstwo w lokalizacjach, które spełniają kryteria strategii Grupy w zakresie wejścia na rynek i zrównoważonego wzrostu.

W ramach realizacji strategii wzrostu Grupa SMYK dynamicznie rozwija swoją działalność poprzez rozbudowę sieci sklepów własnych, głównie w Polsce (co zwiększyło ogólną liczbę i wartość transakcji oraz przełożyło się na wzrost przychodów) i Rumunii. W latach 2022-2024 Grupa SMYK zwiększyła łączną liczbę sklepów w Polsce o 26 (o powierzchni sprzedaży 8.880 m²), z 224 sklepów na dzień 1 stycznia 2022 r. (o powierzchni sprzedaży 151.446 m²) do 250 sklepów na dzień 31 grudnia 2024 r. (o powierzchni sprzedaży 160.326 m²), a w Rumunii o 10 sklepów (z powierzchnią sprzedaży wynoszącą 4.304 m²), z 23 sklepów na dzień 1 stycznia 2022 r. (z powierzchnią sprzedaży wynoszącą 10.632 m²) do 33 sklepów na dzień 31 grudnia 2024 r. (z powierzchnią sprzedaży wynoszącą 14.936 m²). W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK otworzyła w Polsce 3 sklepy (o powierzchni sprzedaży 1.326 m²), zwiększając liczbę sklepów w Polsce do 253 na dzień 30 czerwca 2025 r. W analogicznym okresie, Grupa SMYK otworzyła w Rumunii 2 sklepy (o powierzchni sprzedaży 938 m²), zwiększając liczbę sklepów w Rumunii do 35 na dzień 30 czerwca 2025 r.

W latach 2019-2022 kanał sprzedaży internetowej Spółki odnotował znaczący wzrost, przyspieszony przez pandemię COVID-19 oraz wynikającą z niej zmianę zachowań konsumentów na korzyść handlu elektronicznego. Strategiczne inwestycje w transformację cyfrową oraz możliwości realizacji zamówień umożliwiły Grupie odniesienie korzyści finansowych z tego trendu.

W latach 2022-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r. sprzedaż w kanale online ustabilizowała się wraz ze złagodzeniem ograniczeń związanych z pandemią COVID-19, co skłoniło niektórych konsumentów do powrotu do tradycyjnych zakupów w sklepach stacjonarnych, co z kolei doprowadziło do normalizacji wzrostu w obszarze e-commerce.

W tym okresie Grupa wdrożyła strategiczną transformację logistyczną, co obejmowało uruchomienie wysoce zautomatyzowanego centrum dystrybucji omnichannel w Łodzi o powierzchni magazynowej około 68.000 m² (zob. pkt 9.8 „Opis działalności Grupy SMYK – Łańcuch dostaw – Magazyn omnichannel”). Inicjatywa ta miała na celu zwiększenie odporności łańcucha dostaw, poprawę wydajności dostaw i wsparcie ekspansji Grupy w trybie omnichannel.

Chociaż transformacja miała przejściowy, niekorzystny wpływ na poziom usług w kanale online, ostatecznie zapewniła Grupie lepsze odpowiadanie na zmieniające się oczekiwania klientów w zakresie szybkości i niezawodności realizacji zamówień.

Kanał sprzedaży internetowej stał się kluczowym elementem strategii omnichannel Grupy SMYK, znacząco przyczyniając się do wzrostu przychodów i zaangażowania klientów, a w szczególności oczekuje się, że centralny obiekt magazynowy będzie wspierał przyszły rozwój działalności Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. sprzedaż przez Internet Grupy SMYK (w tym sprzedaż online realizowana z wykorzystaniem usługi Click & Collect) przyniosła, odpowiednio, 214,3 mln PLN i 219,1 mln PLN, co stanowiło, odpowiednio, 22% i 22% ogółu przychodów z umów z klientami wypracowanych w Grupie. W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. sprzedaż przez Internet Grupy SMYK (w tym sprzedaż online realizowana z wykorzystaniem usługi Click & Collect) przyniosła odpowiednio 530,2 mln PLN, 487,9 mln PLN i 505,6 mln PLN, co stanowiło odpowiednio 24%, 23% i 25% ogółu przychodów z umów z klientami.

W poniższych tabelach przedstawiono informacje dotyczące: (i) przyrostu liczby sklepów własnych SMYK i ich powierzchni sprzedaży na wskazane daty, (ii) procentowej zmiany pomiędzy wskazanymi okresami; oraz (iii) przeciętnej powierzchni sprzedaży w ramach sieci sklepów własnych Grupy SMYK w danym okresie.

Tabela nr 34. Liczba sklepów własnych Grupy SMYK oraz całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Na dzień 30 czerwca			
	2025 r.		2024 r.	
	Liczba	Całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) (m ²)	Liczba	Całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) (m ²)
Polska	253	161.652	243	156.915
Rumunia	35	15.874	32	14.578
Razem – sklepy własne	288	177.526	275	171.493

Źródło: Spółka

Tabela nr 35. Zmiana liczby sklepów własnych Grupy SMYK oraz zmiana łącznej powierzchni sprzedaży Grupy SMYK między okresem 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Liczba sklepów własnych SMYK	Łączna powierzchnia sprzedaży
	Zmiana między I półroczem 2025 r. i 2024 r.	Zmiana między 2025 r. a 2024 r.
	Otwarcia nowych sklepów netto / (%)	(%)
Polska	4,1	3,0
Rumunia	9,4	8,9
Razem – sklepy własne	4,7	3,5

Źródło: Spółka

Tabela nr 36. Liczba sklepów własnych Grupy SMYK oraz całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Na dzień 31 grudnia					
	2024 r.		2023 r.		2022 r.	
	Liczba	Całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto)	Liczba	Całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto)	Liczba	Całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto)
		(m ²)		(m ²)		(m ²)
Polska	250	160.326	241	156.566	232	154.113
Rumunia	33	14.936	31	14007	27	12.317
Razem – sklepy własne	283	175.262	272	170.573	259	166.430

Źródło: Spółka

Tabela nr 37. Zmiana liczby sklepów własnych Grupy SMYK oraz zmiana łącznej powierzchni sprzedaży Grupy SMYK między 2024 r. i 2023 r. oraz 2023 r. i 2022 r.

	Liczba sklepów własnych SMYK		Łączna powierzchnia sprzedaży	
	Zmiana między 2024 r. a 2023 r.	Zmiana między 2023 r. a 2022 r.	Zmiana między 2024 r. a 2023 r.	Zmiana między 2023 r. a 2022 r.
	Otwarcia nowych sklepów netto / (%)		Otwarcia nowych sklepów netto / (%)	
Polska	3,7	3,9	2,4	1,6
Rumunia	6,5	14,8	6,6	13,7
Razem – sklepy własne	4,0	5,0	2,7	2,5

Źródło: Spółka

Wraz z wniesieniem istotnego wkładu we wzrost przychodów w analizowanych okresach i wzmocnieniem siły nabywczej Grupy SMYK poprzez zwiększenie skali działalności, uruchamianie i rozwój sklepów własnych Grupy SMYK oraz przyspieszony rozwój kanału online wymagały również nakładów inwestycyjnych, w szczególności nakładów inwestycyjnych związanych z budową Magazynu omnichannel na potrzeby dalszego rozwoju, a także z otwieraniem nowych sklepów. Zob. także pkt 8.10 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Nakłady inwestycyjne”.

Wzrost sprzedaży LFL oraz koszty związane ze sklepami

Sprzedaż Grupy SMYK LFL zależy, między innymi, od wielkości i wartości sprzedaży generowanej przez własną sieć sklepów stacjonarnych i sklepy internetowe (smyk[.]com oraz smyk[.]ro) oraz od preferencji zakupowych klientów. Informacje na temat produktów oferowanych przez Grupę SMYK można znaleźć w punkcie 9.5 „Opis działalności Grupy SMYK – Działalność operacyjna”.

Poniższe tabele przedstawiają historyczne informacje na temat Wzrostu sprzedaży LFL we wskazanych okresach.

Tabela nr 38. Wzrost sprzedaży LFL między okresami 6 miesięcy zakończonymi w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Zmiana między 30 czerwca:
	2025 r. a 2024 r.
	(%)
Sprzedaż LFL – Polska ^(a)	(1,4)
Sprzedaż LFL – Rumunia	7,7
Sprzedaż LFL (sklepy własne Grupy SMYK) ^(b)	(0,7)

Źródło: Spółka

Wskaźnik LFL obliczono dla stabilnej porównywalnej bazy sklepów, które istniały: (i) w okresach 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r., na podstawie przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez te sklepy w danym roku obrotowym. W przypadku segmentu międzynarodowego zastosowano porównywalny kurs wymiany walut pomiędzy poszczególnymi latami. (a) Wzrost sprzedaży LFL w Polsce jest liczony łącznie dla sprzedaży detalicznej i internetowej z uwagi na ścisłą integrację kanałów sprzedaży detalicznej i internetowej dzięki usłudze Click & Collect. (b) Wzrost sprzedaży LFL obliczona dla sprzedaży Grupy SMYK w Polsce i Rumunii.

Tabela nr 39. Wzrost sprzedaży LFL między 2024 r. i 2023 r. oraz 2023 r. i 2022 r.

	Zmiana między 31 grudnia:	
	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(%)	
Sprzedaż LFL – Polska ^(a)	5,0	1,8
Sprzedaż LFL – Rumunia ^(b)	15,9	14,4
Sprzedaż LFL (sklepy własne Grupy SMYK) ^(c)	5,8	2,4

Źródło: Spółka

Wskaźnik LFL obliczono dla stabilnej porównywalnej bazy sklepów, które istniały: (i) w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r. oraz 2023 r.; oraz (iii) w latach zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2023 r. oraz 2022 r., na podstawie przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez te sklepy w danym roku obrotowym. W przypadku segmentu międzynarodowego zastosowano porównywalny kurs wymiany walut pomiędzy poszczególnymi latami. (a) Wzrost sprzedaży LFL w Polsce jest liczona łącznie dla sprzedaży detalicznej i internetowej z uwagi na ścisłą integrację kanałów sprzedaży detalicznej i internetowej dzięki usłudze Click & Collect. (b) Kanał online został uruchomiony dopiero w czerwcu 2022 r. (c) Wzrost sprzedaży LFL obliczona dla sprzedaży Grupy SMYK w Polsce i Rumunii.

Wskaźnik LFL pokazuje procentowy wzrost przychodów w całym okresie dla porównywalnej bazy sklepów i platformy internetowej – sklep staje się sklepem LFL po co najmniej pełnym roku kalendarzowym funkcjonowania następującym po roku otwarcia (z wyłączeniem zamknięć, outletów oraz remontów). W związku z powyższym wskaźnik LFL obrazuje wzrost przychodów liczony bez uwzględnienia wzrostu wynikającego bezpośrednio z rozwoju sieci sklepów własnych Grupy SMYK.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wskaźnik Wzrost sprzedaży LFL Grupy SMYK spadł o 1,4% w Polsce, głównie w wyniku niedoszacowania potrzeb pierwszego półrocza przy procesie optymalizowania zapasów, nietypowo chłodnej wiosny wpływającej na kategorie sezonowe oraz słabszego otoczenia konsumenckiego. Natomiast w Rumunii Wzrost sprzedaży LFL wzrósł o 7,7%, wspierany przez dalszą ekspansję rynkową, rosnącą rozpoznawalność marki i pozytywną reakcję klientów na ofertę omnichannel Grupy. Łącznie przychody z umów z klientami Grupy wzrosły o 0,5% r/r, co potwierdza odporność modelu biznesowego pomimo przejściowych niekorzystnych czynników wpływających na kluczowe rynki działalności Grupy.

W latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2024 r. Grupa SMYK osiągała stały wzrost sprzedaży w ujęciu LFL zarówno w Polsce, jak i w Rumunii, co potwierdza pozytywny wpływ inicjatyw strategicznych oraz odporność modelu biznesowego. Wzrost ten był efektem m.in. optymalizacji portfela produktowego ze szczególnym naciskiem na ofertę marek własnych, zrównoważonego rozwoju koszyka sprzedażowego, integracji kanałów sprzedaży (strategia omnichannel) oraz poprawy efektywności operacyjnej. W Polsce sprzedaż w ujęciu LFL wzrosła o 1,8% w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. i przyspieszyła do 5,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., co odzwierciedlało stabilny popyt rynkowy i wdrożenie skutecznych strategii lokalnych. W Rumunii Grupa SMYK odnotowała silny wzrost sprzedaży LFL o 14,4% w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., który następnie zwiększył się jeszcze do 15,9% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. na skutek ekspansji rynkowej i zwiększonej rozpoznawalności marki.

Poniższa tabela przedstawia historyczne informacje na temat średniej sprzedaży w przeliczeniu na metr kwadratowy („m²”) we wskazanych okresach.

Tabela nr 40. Średnia sprzedaż w przeliczeniu na metr kwadratowy w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. dla porównywalnej bazy sklepów LFL

Średnia wartość sprzedaży na metr kwadratowy („m ² ”)*:	Sprzedaż osiągnięta w roku zakończonym 31 grudnia			Zmiana między	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)	
Polska	11,5	11,1	10,6	3,7	4,9
Rumunia**	14,0	12,5	10,9	12,2	14,4

Źródło: Spółka

* Średnia sprzedaż na m² liczona jako przychody w PLN pochodzące ze sprzedaży w sieci sklepów własnych Grupy SMYK odpowiednio w Polsce i Rumunii (tj. z wyłączeniem sprzedaży internetowej i sprzedaży do partnerów franczyzowych) w danym okresie do średniej powierzchni sprzedaży w danym okresie.

** Dane dla Rumunii obliczone przy użyciu stałej rocznej średniej kursów wymiany RON/PLN z okresu wynoszącej 0,87.

W latach zakończonych od 31 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK odnotowała systematyczną poprawę sprzedaży w przeliczeniu na metr kwadratowy zarówno w Polsce, jak i za granicą (głównie w Rumunii), co odzwierciedlało strategiczne ulepszenia w zakresie efektywności sklepów i zaangażowania klientów.

W Polsce sprzedaż na metr kwadratowy wzrosła o 900 PLN, czyli o 8,8%, z 10.600 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do 11.500 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., co odzwierciedlało optymalne wykorzystanie powierzchni przez Grupę i atrakcyjność jej oferty produktowej na polskim rynku. Podobnie w Rumunii, sprzedaż na metr kwadratowy wzrosła o 3.100 PLN, czyli o 28,4%, z 10.900 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do 14.000 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Zarówno w Polsce, jak i w Rumunii, trwały wzrost sprzedaży w przeliczeniu na metr kwadratowy wynika z nieustającego dążenia Grupy do optymalizacji wydajności sklepów, asortymentu produktów oraz dostosowywania się do lokalnej i ogólnej dynamiki rynku, przy jednoczesnym wzmacnianiu pozycji konkurencyjnej na tych rynkach.

Koszty sklepów

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kosztu sklepów własnych w przeliczeniu na metr kwadratowy średniej powierzchni sprzedażowej we wskazanych okresach.

Tabela nr 41. Koszty sklepów własnych Grupy SMYK w Polsce w przeliczeniu na metr kwadratowy za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana między 2024 r. a 2023 r.	Zmiana między 2023 r. a 2022 r.
	2024 r.	2023 r.	2022 r.		
	(w PLN)			(%)	
Koszty sklepów*, w tym:					
Koszty pracownicze	925	807	794	14,5	1,6
Czynsz	1.066	1.037	965	2,8	7,5
Inne	421	410	417	2,7	(1,7)
Średnia wartość transakcji (ATV)	100,9	98,2	93,0	2,8	5,5

Źródło: Spółka

* Obliczone jako koszty sklepów (w PLN) poniesione przez Grupę SMYK w Polsce i przypisane do sieci sklepów własnych w danym okresie do średniej powierzchni sprzedażowej sieci sklepów własnych Grupy SMYK w Polsce w tym okresie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. koszty sklepów kształtowały się w otoczeniu stopniowej stabilizacji inflacji, co było szczególnie widoczne w Polsce będącej głównym rynkiem działalności Grupy SMYK. Jednocześnie istotnym czynnikiem pozostawał wzrost płacy minimalnej, który wyniósł 9,1% r/r w Polsce oraz 22,7% r/r w Rumunii, wpływając zarówno na koszty pracownicze, jak i ceny szeregu usług zewnętrznych opartych na kosztach pracy. Na Datę Prospektu Spółka utrzymuje ścisłą dyscyplinę kosztową oraz wdraża inicjatywy mające na celu poprawę efektywności operacyjnej, czego efekty widoczne są m.in. w kosztach logistyki oraz wybranych liniach kosztowych poddanych optymalizacji.

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na koszty sklepów w latach zakończonych w dniu 31 grudnia, odpowiednio, 2024 r., 2023 r. i 2022 r. był skokowy wzrost minimalnego wynagrodzenia w Polsce, gwałtowny wzrost cen energii wywołany wojną w Ukrainie oraz szeroko pojęta presja inflacyjna oddziałująca na ogólną bazę kosztową działalności detalicznej.

Wzrost płacy minimalnej miał bezpośredni wpływ na koszty pracownicze w sklepach. Pośrednio wpłynęło to również na szereg usług zewnętrznych, w których istotny udział mają koszty pracy, prowadząc do wyższych ogólnych kosztów działalności.

Rosnące koszty pracy przyczyniły się do znacznego wzrostu cen usług zewnętrznych, w tym: (i) usług ochrony i dozoru, (ii) usług sprzątania i utrzymywania higieny, (iii) usług utrzymania i serwisu systemów oraz sprzętu IT oraz (iv) innych funkcji wsparcia operacyjnego świadczonych przez zewnętrznych dostawców.

Na koszty najmu wpływ miały: (i) umowna indeksacja opłat czynszowych powiązana z inflacją, (ii) wyższe opłaty za usługi eksploatacyjne i naprawy/konserwację – w szczególności ze względu na wzrost wynagrodzeń za usługi oraz wyższe koszty energii elektrycznej i ogrzewania w następstwie zakłóceń na rynku energii spowodowanych wojną w Ukrainie.

W celu złagodzenia wpływu zewnętrznej presji kosztowej Grupa wdrożyła szereg działań optymalizacyjnych, w tym: (i) poprawę wydajności pracy na poziomie sklepów, (ii) dostosowanie zakresu i częstotliwości korzystania z usług zewnętrznych, (iii) zwiększenie dyscypliny kosztowej oraz maksymalizację stosunku wartości do ceny poprzez scentralizowanie procesów zakupowych, monitorowanie efektywności – w tym dostawców.

Koszty poniesione w związku z budową nowego magazynu Spółki

Do maja 2021 r. Grupa SMYK wykorzystywała dwa odrębne obiekty logistyczne, dedykowane odpowiednio (i) kanałowi offline (sprzedaży stacjonarnej) oraz (ii) działalności online (sprzedaży internetowej). W 2017 r. Grupa zainicjowała strategiczną transformację działalności logistycznej, która zaowocowała uruchomieniem w połowie 2021 r. nowego magazynu omnichannel oraz rozpoczęciem procesu konsolidacji całej działalności w jednym, zintegrowanym centrum dystrybucyjnym (zob. pkt 9.8 „Opis działalności Grupy SMYK – Łańcuch dostaw – Magazyn omnichannel”). W trakcie procesu migracji Grupa napotkała jednak szereg wyzwań operacyjnych i komplikacji wynikających ze złożoności tego procesu. W rezultacie, pomimo zawartej z firmą DHL – poprzednim zewnętrznym operatorem logistycznym – umowy na obsługę nowego obiektu, Grupa była zmuszona do przedłużenia umowy najmu oraz kontynuowania części działalności kanału sprzedaży stacjonarnej (offline) w dotychczasowym magazynie, w celu zapewnienia ciągłości operacyjnej.

W tym samym czasie operacje logistyczne związane z kanałem sprzedaży online zostały przeniesione do nowego magazynu. Ze względu na dalsze komplikacje w procesie integracji, Grupa SMYK była tymczasowo zmuszona do obsługi kanału online poprzez dwa równoległe procesy operacyjne w nowym obiekcie.

W wyniku opisanych wyżej trudności związanych z transformacją logistyczną Grupa SMYK doświadczyła istotnego spadku efektywności operacyjnej oraz konieczności ponoszenia zdublowanych kosztów. W konsekwencji koszty obsługi logistycznej oraz transportu istotnie wzrosły (18,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. i 55,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r.).

Pełna migracja została zakończona do końca czerwca 2023 r. W tym momencie dotychczasowy magazyn obsługujący sprzedaż stacjonarną (offline) został zwrócony poprzedniemu operatorowi, a zdecydowana większość działań logistycznych została scentralizowana i była obsługiwana w nowym zautomatyzowanym centrum dystrybucyjnym zarządzanym przez DHL (z wyłączeniem części operacji manualnej tzw. *fast-track* oraz operacji dot. sklepu internetowego smyk[.]ro).

W drugiej połowie 2023 r. i pierwszej połowie 2024 r. Grupa sfinalizowała transformację logistyczną poprzez włączenie wszystkich operacji logistycznych do struktur wewnętrznych. W rezultacie, na dzień 1 lipca 2024 r., całość operacji logistycznych była już w pełni zarządzana i obsługiwana wewnętrznie (poza częścią operacji manualnej tzw. *fast-track*) przez SMYK Logistyka sp. z o.o., dedykowaną spółkę z Grupy SMYK.

W wyniku przejścia operacji logistycznych Grupa SMYK zbudowała silne podstawy do zwiększenia kontroli i wydajności operacyjnej w perspektywie krótko- i średnioterminowej.

Otoczenie konkurencyjne oraz trendy i zwyczaje konsumenckie na rynku produktów dla dzieci

Według Raportu OC&C Główny Docelowy Rynek (tj. rynek obejmujący trzy segmenty: (i) zabawki i gry (bez gier wideo), (ii) modę dziecięcą oraz (iii) sprzęt i akcesoria dla niemowląt i małych dzieci) w Polsce był wyceniany na około 14,7 mld PLN w 2024 r., przy wskaźniku CAGR wynoszącym około 5,6% w latach 2021-2024, i oczekuje się jego wzrostu (pod względem wartości) do 17,2 mld PLN w 2029 r. Podobnie, rynek produktów dla dzieci w Rumunii wzrósł do 5,3 mld PLN w 2024 r., przy wskaźniku CAGR wynoszącym 11,3% w latach 2021-2024. Według Raportu OC&C prognozowany jest dalszy wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii do 6,7 mld PLN w 2029 r. (tj. przy wskaźniku CAGR 5,0% w latach 2025-2029) (zob. pkt 10.1 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Ogólny przegląd środowiska makroekonomicznego w Polsce i Rumunii oraz jego potencjał wzrostowy – Środowisko makroekonomiczne w Rumunii”). W okresie od 2022 r. do 2024 r., podczas realizacji strategii ekspansji, Grupa SMYK skorzystała z ogólnego wzrostu rynku produktów dla dzieci, w szczególności w Polsce, i była w stanie wzmocnić swoją pozycję i zwiększyć swoje udziały w rynku.

Grupa SMYK działa w silnie konkurencyjnym środowisku charakteryzującym się wysokimi barierami wejścia na rynek. Grupa SMYK konkuruje z różnorodną grupą lokalnych i międzynarodowych graczy zajmujących różne segmenty rynku. Niektórzy z jej konkurentów to sprzedawcy detaliczni z branży dziecięcej, koncentrujący się na poszczególnych kategoriach segmentów produktów dziecięcych, podczas gdy inni to sprzedawcy detaliczni z branży modowej oferujący szeroki asortyment odzieży zarówno dla dzieci, jak i dorosłych, a także sprzedawcy detaliczni z branży spożywczej (np. supermarkety lub sieci dyskontowe), którzy konkurują z Grupą SMYK w niektórych kategoriach produktów. Ponadto Grupa SMYK dostrzega silną konkurencję ze strony szybko powiększającego się grona dyskontów wielobranżowych takich jak Action i Pepco posiadających udział w Głównym Rynku Docelowym (w segmencie zabawki i gry) wynoszący odpowiednio 3% i 3% (zgodnie z Raportem OC&C). Ponadto Grupa SMYK konkuruje z polskimi i międzynarodowymi sklepami internetowymi. W związku z rosnącą świadomością w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), Grupa SMYK stoi również w obliczu rosnącej konkurencji ze strony rozwijających się platform z odzieżą używaną, takich jak Vinted.

Dodatkowy wpływ na wyniki finansowe Grupy SMYK mają zwyczaje klientów, takie jak zwiększona sprzedaż zarówno w kanale online, jak i w sklepach oferujących wszechstronny asortyment pod jednym dachem (tzw. *one-stop-shop*).

Szczegółowe informacje na temat otoczenia gospodarczego w Polsce i Rumunii, w tym informacje na temat niektórych trendów rynkowych i zwyczajów konsumenckich, znajdują się w punkcie 10.2 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Rynek produktów dziecięcych w Polsce i Rumunii – Zachowania konsumentów”.

Koszty zadłużenia finansowego, w szczególności zmiany stóp procentowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r., a także na Datę Prospektu, Grupa SMYK korzystała i korzysta z finansowania dostarczanego przez podmioty zewnętrzne, głównie kredytów i pożyczek.

Spółka i SMYK S.A. oraz niektóre inne Spółki Grupy są stronami Umowy Kredytów Nadrzędnych, stanowiącej istotne zobowiązanie finansowe Grupy, kluczowe dla zapewnienia ciągłości finansowania jej działalności. W Umowie Kredytów Nadrzędnych przewidziano kredyt do kwoty 1.000.000.000,00 PLN, z czego na 30 czerwca 2025 r. łączne zadłużenie wykorzystane przez Grupę wynosi 377,8 mln PLN (380,0 mln PLN na dzień 30 kwietnia 2025 r.). Kredyty w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, na którą składają się przede wszystkim (i) marża bankowa oraz (ii) bazowa stopa referencyjna (WIBOR, EURIBOR lub CME Term SOFR 1M lub 6M). Umowa Kredytów Nadrzędnych przewiduje szereg kowenantów finansowych i innych zobowiązań Grupy (w tym zakaz wypłaty zysków akcjonariuszom Spółki) i jest zabezpieczona zabezpieczeniami ustanowionymi na składnikach majątku Spółek Grupy (szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek Grupy SMYK, w tym Umowy Kredytów Nadrzędnych, znajdują się również w Notach od 4.2.A do 4.2.C do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024) oraz punkcie 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne Umowy – Umowy finansowania”.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Zadłużenie całkowite (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) Grupy SMYK wyniosło 911 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 r. zadłużenie tytułów kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy SMYK wyniosło 865,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zadłużenie całkowite (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) Grupy SMYK wyniosło 880,2 mln PLN w porównaniu z 965,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 1.048,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy SMYK wyniosło 645 mln PLN, w porównaniu z 829,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. i 839,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. saldo oprocentowanych kredytów i pożyczek Grupy SMYK wyniosło 419,4 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 r. saldo oprocentowanych kredytów i pożyczek Grupy SMYK wyniosło 380,8 mln PLN, w porównaniu z 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. i 541,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. średnie oprocentowanie wyniosło: 8,56%-9,37% (w przypadku kredytów terminowych) i 6,96%-8,87% (w przypadku kredytów w rachunku bieżącym). W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. średnie oprocentowanie wyniosło: w 2024 r.: 8,87%-10,63% (w przypadku kredytów terminowych) i 7,38%-9,39% (w przypadku kredytów w rachunku bieżącym), w 2023 r.: 9,71%-11,30% (w przypadku kredytów terminowych) i 7,38%-10,44% (w przypadku kredytów w rachunku bieżącym), a w 2022 r.: 3,75%-11,30% (w przypadku kredytów terminowych) i 3,88%-10,72% (w przypadku kredytów w rachunku bieżącym).

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. suma kosztów z tytułu odsetek i prowizji bankowych wyniosła 20,6 mln PLN. W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. suma kosztów finansowych z tytułu odsetek i prowizji bankowych wyniosła odpowiednio 46,5 mln PLN, 72,0 mln PLN i 54,2 mln PLN (zob. także pkt 8.9 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Zobowiązania finansowe” poniżej). Szczegółowe informacje na temat kredytów bankowych i programu finansowania dostawców typu „confirming” w ramach Umów Confirmingowych zostały również przedstawione w Notach od 4.2.A do 4.2.C oraz 6.1.C do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 oraz w Notach od 4.2.A do 4.2.B do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Spółka zamierza ponadto zmniejszyć zadłużenie Grupy SMYK poprzez spłatę części zadłużenia z wpływów Spółki z emisji Nowych Akcji, tak aby osiągnąć poziom Zadłużenia netto/Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) Grupy SMYK nie wyższy niż 1.6x po przeprowadzeniu Oferty (zob. pkt 8.4 „Istotne zdarzenia po 31 grudnia 2024 r.”).

Z uwagi na istniejące zadłużenie Grupy SMYK zmiany stóp procentowych oraz inne czynniki wpływały i mogą nadal wpływać na wyniki jej działalności. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. większość zadłużenia finansowego Grupy SMYK (w tym kredyty i pożyczki bankowe) była oprocentowana na bazie WIBOR. Zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne Umowy – Umowy Finansowania”.

W tabeli poniżej przedstawiono stopę inflacji, WIBOR 1M, EURIBOR 1M i CME Term SOFR 1M dla wskazanych okresów.

Tabela nr 42. Średnia roczna stopa inflacji, średni WIBOR 1M, Średni EURIBOR 1M oraz średnia CME Term SOFT 1M w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Średnia roczna stopa inflacji	Średni WIBOR 1M	Średni EURIBOR 1M	Średni CME Term SOFR 1M
	(%)			
Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	14,4	6,93	1,88	4,06
Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	11,4	5,80	3,85	5,34
Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	3,6	5,82	2,85	4,53
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	4,5	5,85	1,93	4,32

Źródło: dane GUS, www.bankier.pl, GPW

Według Narodowego Banku Polskiego prognozowana średnia stawka WIBOR 3M w 2025 r. wyniesie 5,52% (przy założeniu stałych stóp procentowych) (zgodnie z projekcją NBP z dnia 4 lipca 2025 r.).

Na Datę Prospektu stopa referencyjna wynosi 4,5% (źródło: NBP). Według NBP, zgodnie z jego projekcją z 4 lipca 2025 r., średnia stopa WIBOR 3M jest prognozowana na poziomie 5,52% w 2025 r. i 5,37% w 2026 r. i 2027 r. Planowane jest, że NBP udostępni do publicznej wiadomości następną projekcję w listopadzie 2025 r.

Na stopy procentowe, które przekładają się na koszty związane z zewnętrznym finansowaniem Grupy SMYK, wpływa wiele czynników, które pozostają poza jej kontrolą, w szczególności sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie (w tym wojna w Ukrainie oraz groźba podwyższenia cel). Stopy procentowe ogłoszone przez NBP ustala Rada Polityki Pieniężnej, która podejmuje decyzje dotyczące zmian stóp procentowych na podstawie wielu czynników, w tym prognoz wzrostu gospodarczego oraz faktycznej i prognozowanej inflacji w gospodarce polskiej. Rada Polityki Pieniężnej definiuje strategię, w której określa bezpośredni cel inflacyjny, a następnie ustala podstawowe stopy procentowe NBP w celu maksymalizacji prawdopodobieństwa realizacji tego celu. Od 2004 r. Rada Polityki Pieniężnej określała średnioterminowy cel inflacyjny na poziomie 2,5% (z możliwością odchylenia ± 1 p.p.). W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. Grupa SMYK nie zabezpieczała ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Zmienność kursów wymiany walut

Walutą funkcjonalną części spółek z Grupy SMYK oraz walutą, w której sporządzane są jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, jest złoty polski (PLN). W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r., odpowiednio 88,6%, 88,5% i 90,3% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK zostało uzyskanych w PLN, podczas gdy pozostałe przychody (w tym od partnerów zagranicznych) zostały ujęte w RON, UAH i EUR (a w 2022 r. i 2023 r. także w USD). Analogicznie, w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. 87,8% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK zostało uzyskanych w PLN. Ponadto niektóre z kosztów Grupy SMYK są denominowane w walutach obcych lub z nimi powiązane, głównie w USD i w EUR. W szczególności produkty pod marką własną Grupy SMYK są wytwarzane za granicą, przede wszystkim w Chinach i Bangladeszu, w oparciu o ceny wyrażone głównie w USD, a następnie wysyłane do Polski, przy czym związane z tym koszty transportu wyrażone są głównie w USD i EUR. Ponadto większość umów najmu sklepów Grupy SMYK wyrażona jest w EUR. Koszty najmu podlegają mniejszym wahaniom niż koszty związane z produktami marki własnej i związane z nimi koszty transportu, które są głównie wyrażone lub powiązane z USD. Większość pozostałych kosztów operacyjnych Grupa SMYK ponosi w PLN lub w walutach lokalnych, takich jak RON i UAH.

Istnieje dysproporcja między kosztami ponoszonymi przez Grupę SMYK w danej walucie a przychodami ze sprzedaży generowanymi w tej samej walucie. W większości przypadków, a w szczególności gdy podobne działania podejmuje konkurencja, Grupa SMYK jest w stanie przenieść rosnące koszty wynikające z wahań kursów walut na klientów poprzez dostosowanie cen swoich produktów w walutach obcych. W zależności od panujących warunków rynkowych i otoczenia konkurencyjnego, Grupa SMYK okresowo dostosowuje swoje strategie cenowe w celu złagodzenia wpływu wahań kursów walut, utrzymując w ten sposób wydajność operacyjną i stabilność finansową. Zob. pkt 8.11 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym – Informacja na temat pochodnych instrumentów finansowych w rachunkowości” w niniejszym rozdziale oraz Nota 7.2 do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024.

Kursy wymiany PLN/USD i PLN/EUR podlegały znacznym wahaniom między 2022 r. a 2024 r., zwłaszcza po rosyjskiej inwazji na Ukrainę w lutym 2022 r. W wyniku różnych czynników PLN znacznie osłabił się w stosunku do USD i EUR (co nasiliło się po rosyjskiej inwazji na Ukrainę w lutym 2022 r.), a następnie stopniowo umacniał się w 2023 r. i 2024 r. Informacje na temat kursów walut znajdują się w punkcie 3.7 „Istotne informacje – Prezentacja walut oraz kursy wymiany walut”. Grupa SMYK wykorzystuje kontrakty walutowe typu *forward* do zabezpieczania ekspozycji na ryzyko walutowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z prognozowanych zakupów produktów wyrażonych w USD.

Polityka zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie odpowiedniej części oczekiwanych przepływów pieniężnych przez okres nieprzekraczający kolejnych 18 miesięcy.

Wartość złotego w stosunku do walut obcych opisanych w Prospekcie może nadal podlegać wahaniom. Zob. pkt 2.2 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz sektorem, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność – Grupa SMYK narażona jest na wahania kursów walut”.

Skuteczność strategii asortymentowej Spółki i zdolność do utrzymania dobrze ukierunkowanego portfela produktów o wysokiej wartości

Na ofertę produktową Grupy SMYK składa się szeroki asortyment produktów sprzedawanych pod markami własnymi (głównie marki „COOL CLUB” i „SMIKI” oraz inny import bezpośredni), uzupełniony kompleksową ofertą produktów wiodących marek innych producentów (takich jak LEGO, Hasbro czy Mattel), dzięki czemu w sklepach Grupy SMYK można dokonać wszechstronnych zakupów pod jednym dachem (tzw. format „one-stop-shop”). W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wygenerowanych ze sprzedaży produktów marek własnych, jak i ich udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy SMYK.

W tabelach poniżej przedstawiono informacje na temat przychodów ze sprzedaży Grupy SMYK wygenerowanych przez sprzedaż produktów marek własnych i marek innych producentów we wskazanych okresach.

Tabela nr 43. Przychody ze sprzedaży Grupy SMYK w podziale na marki własne i marki innych producentów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Udział w przychodach ze sprzedaży		Zmiana między
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)		
Marki własne*	528.648	539.354	53,7	55,0	(2,0)
Marki innych producentów*	456.451	440.708	46,3	45,0	3,6
Przychody ze sprzedaży razem	985.099	980.062	100,0	100,0	0,5

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Tabela nr 44. Przychody ze sprzedaży Grupy SMYK w podziale na marki własne i marki innych producentów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			Udział w przychodach ze sprzedaży			Zmiana między	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)				
Marki własne*	1.157.883	1.086.179	1.055.177	51,5	51,2	51,1	6,6	2,9
Marki innych producentów*	1.090.688	1.035.434	1.008.149	48,5	48,8	48,9	5,3	2,7
Przychody ze sprzedaży razem	2.248.571	2.121.613	2.063.326	100,0	100,0	100,0	6,0	2,8

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024, * Spółka

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. przychody z umów z klientami z tytułu sprzedaży produktów pod markami własnymi spadły o 2,0% r/r, podczas gdy przychody z umów z klientami z tytułu sprzedaży marek obcych wzrosły o 3,6% r/r. Dynamika marek własnych była w szczególności determinowana czynnikami, które kształtowały ogólną sprzedaż w tym okresie – tj. procesem optymalizacji zapasów, w którym nie doszacowano potrzeb pierwszego półrocza, oraz nietypowo chłodną wiosną wpływającą na kategorie sezonowe. W największym stopniu dotyczyło to marek własnych w segmencie odzieżowym oraz wybranych elementów segmentu nieodzieżowego (m.in. outdoor).

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r., 2023 r. i 2024 r. portfel marek własnych Grupy SMYK wykazywał konsekwentny i strategiczny wzrost, przyczyniając się znacząco do ogólnego wzrostu sprzedaży. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. udział marek własnych wzrósł do 51,5% przychodów z umów z klientami Grupy z poziomu 51,1% w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., co odzwierciedlało strategię Grupy mającą na celu wzmocnienie oferty marek własnych. Grupa koncentruje się w szczególności na zastąpieniu w niektórych kategoriach marek obcych ofertą marek własnych, zaspokajając te same potrzeby klientów przy porównywalnej jakości i obniżonej cenie sprzedaży, wzmacniając jednocześnie pozycję rynkową Grupy, odróżniając ją od konkurentów i poprawiając rentowność Grupy SMYK. Wyższa rentowność jest wynikiem wyższych marż z oferowania własnych marek w porównaniu z produktami marek innych producentów, ponieważ Grupa SMYK jest w stanie lepiej sprawować kontrolę nad swoimi

produktami, w tym nad ceną, wzornictwem, jakością i ilością, zapewniając w ten sposób produkty wysokiej jakości po przystępnych cenach, zgodnie z potrzebami i preferencjami konsumentów. Grupa SMYK stale monitoruje, między innymi, asortyment produktów, ceny produktów i promocje swoich konkurentów, aby reagować na zmieniające się otoczenie rynkowe i zachowania klientów, a także odpowiednio dostosowywać swój asortyment produktów.

W Polsce sprzedaż produktów pod markami własnymi wzrosła o 2,9% w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2022 r. i o 7,9% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2023 r., co wskazuje na wzrost preferencji konsumentów wobec tych produktów oraz ich skuteczne pozycjonowanie. W Rumunii odnotowano znaczny wzrost sprzedaży produktów pod markami własnymi, odpowiednio o 25,9% w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. i o 29,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., głównie dzięki lepszemu pozycjonowaniu marki i dostosowaniu oferty produktowej do potrzeb i preferencji lokalnych konsumentów.

Zaangażowanie Grupy w rozwój własnych marek produktów zwiększyło lojalność klientów oraz zapewniło większą kontrolę nad produktami, poczynając od wzornictwa, jakości, pozycjonowania cenowego i ilości, a skończywszy na łańcuchu dostaw i promocjach, zapewniając jednocześnie przewagę konkurencyjną na rynku.

Wpływ utrzymującej się presji inflacyjnej na koszty operacyjne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu na wyniki Grupy SMYK istotny wpływ miał wzrost kosztów świadczeń pracowniczych. Wzrost ten był wypadkową czynników strukturalnych i operacyjnych, przede wszystkim wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę w Polsce i Rumunii oraz waloryzacji wynagrodzeń spowodowanych rosnącą presją inflacyjną i rozwojem działalności Grupy poprzez otwarcie nowych lokalizacji sklepów zarówno w Polsce, jak i w Rumunii. Koszty te nie zostały w pełni zniwelowane przez wyższe ceny produktów oferowanych przez Grupę.

W ocenie Spółki, aby utrzymać wzrost, ważne jest utrzymanie obecnej bazy pracowników oraz przyciągnięcie, wyszkolenie i zatrzymanie kluczowych pracowników w celu zarządzania działalnością Grupy, w związku z czym oczekuje się, że koszty świadczeń pracowniczych będą nadal miały znaczący wpływ na wyniki działalności Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. Grupa zatrudniała odpowiednio 3.531, 3.682,05, 2.972,76 i 3.060,53 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty (FTE). Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę SMYK są koszty świadczeń pracowniczych, które 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. wyniosły odpowiednio 341.039 tys. PLN, 263.996 tys. PLN oraz 238.747 tys. PLN i stanowiły odpowiednio 51,3%, 43,1% oraz 39,4% łącznych kosztów operacyjnych. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. koszty świadczeń pracowniczych wyniosły 195.135 tys. PLN, co stanowiło 58,9% łącznych kosztów operacyjnych. W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa odnotowała względny oraz realny wzrost kosztów zatrudnienia, który wynikał przede wszystkim z: (i) wzrostu liczby etatów; (ii) wyższego średniego wynagrodzenia oraz (iii) od lipca 2024 r. – dodatkowych pracowników przejętych od operatora logistycznego (DHL) w celu realizacji tych usług we własnym zakresie.

W przyszłości Grupa SMYK może być również zmuszona do podniesienia poziomu wynagrodzeń pracowników, aby pozostać konkurencyjnym pracodawcą zdolnym do przyciągnięcia i zatrzymania wykwalifikowanego personelu. W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r. i 2023 r. przeciętne wynagrodzenie wzrosło odpowiednio o 11,79% i 12,11% (z wyłączeniem kontraktów B2B, tj. umów cywilnoprawnych).

Zakłócenia w łańcuchu dostaw spowodowane pandemią COVID-19 doprowadziły do niedoborów towarów oraz presji na wzrost cen, szczególnie w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Dodatkowo koszty transportu transkontynentalnego znacząco wzrosły w związku ze skokowym wzrostem cen frachtu kontenerowego oraz zmiennością kursu złotego, wynikającą z okresów silnej deprecjacji krajowej waluty. Czynniki te istotnie wpłynęły na wzrost kosztów importu.

8.2. Nadzwyczajne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. na sytuację finansową Grupy SMYK i wyniki jej działalności wpływały następujące szczególne nadzwyczajne czynniki:

Wpływ wojny w Ukrainie na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy SMYK

Poprzez swoją spółkę zależną w Ukrainie (Paritet SMYK LLC) Grupa SMYK została bezpośrednio dotknięta skutkami wojny w Ukrainie, których odzwierciedleniem jest wpływ tego konfliktu na wyniki finansowe Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. W związku z powyższym Zarząd na bieżąco monitoruje fakty i okoliczności związane z konfliktem oraz jego wpływ

na wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy SMYK. Na Datę Prospektu sytuacja w Ukrainie pozostaje niestabilna i co do zasady niepewna.

Po eskalacji inwazji rosyjskiej w dniu 24 lutego 2022 r. Grupa SMYK zamknęła sklepy własne w Ukrainie. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu w marcu 2022 r. dostaw do odbiorców hurtowych na rynku rosyjskim oraz białoruskim. W roku 2022 przychody z umów z klientami do odbiorców hurtowych na rynku rosyjskim wyniosły 1,7 mln PLN, w porównaniu z 6,5 mln PLN w roku 2021. W 2023 r. i 2024 r., jak również w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. nie realizowano sprzedaży do klientów hurtowych Grupy na rynku rosyjskim. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. przychody z umów z klientami w Ukrainie wyniosły 29,2 mln PLN w porównaniu z 26,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. (wzrost o 2,9 mln PLN, czyli o 11%), a w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wyniosła 27,9 mln PLN (spadek o 1,3 mln PLN czyli 4,5% w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2023 r.), co stanowiło 1% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. przychody z umów z klientami w Ukrainie wyniosły 12,4 mln PLN, co stanowiło 1,3% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK. Przed wojną, w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. przychody z umów z klientami w Ukrainie wyniosły 44,0 mln PLN w porównaniu z 42,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., co stanowiło odpowiednio 2,6% i 3,1% przychodów z umów z klientami ogółem.

Ograniczenie możliwości generowania sprzedaży na rynku ukraińskim i rosyjskim spowodowało jednocześnie wzrost zapasów w 2022 r., których stan zmniejszono w 2023 r. W 2022 r. Grupa SMYK utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość zapasów w Ukrainie w wysokości 960 tys. PLN (ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Wartość sprzedanych towarów”) oraz odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 560 tys. PLN (ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych”).

W marcu i kwietniu 2022 r. sklepy w Ukrainie były stopniowo ponownie otwierane, zgodnie z obowiązującymi lokalnie ograniczeniami dotyczącymi działalności handlowej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. w Ukrainie funkcjonowało 12 sklepów Grupy SMYK.

W 2022 r. Zarząd podjął decyzję o przekazaniu darowizn na wsparcie obywateli Ukrainy, które wyniosły 2,3 mln PLN.

Ze względu na trwającą wojnę w Ukrainie i wynikający z niej brak stabilizacji w regionie, otoczenie biznesowe pozostaje wysoce nieprzewidywalne i ogranicza skuteczne planowanie i realizację działań. Ze względu na relatywnie nieistotny wpływ na wyniki finansowe Grupy część Alternatywnych Pomiarów Wyników jest zdefiniowana dla Grupy, z wyłączeniem wyników segmentu ukraińskiego. Zysk operacyjny segmentu ukraińskiego jest prezentowany oddzielnie w celach informacyjnych. Biorąc pod uwagę obecne uwarunkowania, Grupa uważa, że jej ekspozycja na ryzyko w Ukrainie jest niska i możliwa do zarządzania oraz nadal uważnie monitoruje sytuację.

Działalność na Ukrainie nie jest finansowana ze źródeł zewnętrznych i jest w pełni utrzymywana przez Grupę, głównie poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Z regulacyjnego punktu widzenia transfer kapitału z Ukrainy podlega ograniczeniom, co uniemożliwia repatriację środków. Ograniczenia te nie mają jednak zastosowania do płatności za towary, które są nadal realizowane zgodnie z lokalnymi przepisami. Wszelkie przypadki rezerw produktowych lub wstrzymania płatności w Ukrainie mają ograniczoną skalę i nie wpływają na zdolność Grupy do utrzymania ciągłości dostaw ani obsługi kluczowych rynków.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wyniki działalności w Ukrainie za wskazane okresy.

Tabela nr 45. Wyniki działalności w Ukrainie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana między	
	2025 r.		2024 r.		2025 r. a 2024 r.	
	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	jako wartość	jako %
Przychody z umów z klientami	12.362	100	11.900	100	462	3,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5.924)	(47,9)	(7.909)	(66,5)	1.985	(25,1)
Świadczenia pracownicze	(2.384)	(19,3)	(2.008)	(16,9)	(376)	18,7
Koszty marketingowe	(75)	(0,6)	(59)	(0,5)	(16)	26,4
Koszty utrzymania pomieszczeń	(2.318)	(18,8)	(1.880)	(15,8)	(438)	23,3
Inne koszty operacyjne	(1.223)	(9,9)	2.399	(20,2)	1.176	(49,0)
Pozostałe przychody operacyjne	0.0	0,0	0.0	0,0	0.0	n/a

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana między	
	2025 r.		2024 r.		2025 r. a 2024 r.	
	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	jako wartość	jako %
Amortyzacja i odpisy z tytułu wartości aktywów trwałych	(1.400)	(11,3)	(734)	(6,2)	(0.666)	90,6
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(962)	(7,8)	(3.090)	(26,0)	2.128	(68,9)

Źródło: Spółka

Tabela nr 46. Wyniki działalności na Ukrainie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia						Zmiana między			
	2024 r.		2023 r.		2022 r.		2024 r. a 2023 r.		2023 r. a 2022 r.	
	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	(w tys. PLN)	jako % przychodów z umów z klientami	jako wartość	jako %	jako wartość	jako %
Przychody z umów z klientami	27.909	100	29.169	100	26.227	100	(1.260)	(4,3)	2.942	11,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16.378)	(58,7)	(15.434)	(52,9)	(16.250)	(62,0)	(944)	6,1	816	(5,0)
Świadczenia pracownicze	(4.133)	(14,8)	(4.358)	(14,9)	(3.836)	38,0	225	(5,2)	(522)	13,6
Koszty marketingowe	(212)	(0,8)	(338)	(1,2)	(199)	(14,6)	126	(37,3)	(139)	69,8
Koszty utrzymania pomieszczeń	(4.080)	(14,6)	(4.122)	(14,1)	(4.002)	(0,8)	42	(1,0)	(120)	3,0
Inne koszty operacyjne	(3.365)	(12,1)	(3.900)	(13,4)	(3.827)	(15,3)	535	(13,7)	(73)	1,9
Pozostałe przychody operacyjne	135	0,5	2.100	7,1	1.850	(14,6)	(1.965)	(93,6)	250	13,5
Amortyzacja i odpisy z tytułu wartości aktywów trwałych	(1.805)	(6,5)	(2.140)	(7,3)	(4.759)	7,1	335	(15,7)	2.619	(55,0)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1.929)	(6,9)	977	(3,3)	(4.796)	(18,1)	(2.906)	(297,5)	5.772	(120,4)

Źródło: Spółka

Wojna w Ukrainie miała również pośredni wpływ na Grupę SMYK, w szczególności poprzez masowy napływ prawie miliona ukraińskich uchodźców do Polski (źródło: *Wysoki Komisarz Narodów Zjednoczonych ds. Uchodźców*), tworząc dodatkowy popyt na jej produkty, co pozytywnie wpłynęło na przychody Grupy SMYK. Jednocześnie na działalność Grupy wpłynęły wyższe koszty energii spowodowane wojną. Na Datę Prospektu i w przyszłości Grupa spodziewa się, że wojna w Ukrainie będzie miała nadal wpływ na działalność Grupy.

8.3. Działalność zaniechana

W 2017 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu działalności następujących spółek holdingowych: Spiele Max Holding GmbH, Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH oraz Mexvet Enterprises Limited. Spółki te są nadal Spółkami Zależnymi i chociaż nie prowadzą działalności operacyjnej ani nie służą innemu celowi, generują koszty operacyjne (m.in. koszty księgowe, prawne, audytowe, podatkowe i biurowe). Na Datę Prospektu Zarząd podejmuje działania zmierzające do likwidacji tych spółek.

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. działalność zaniechana przyniosła stratę w wysokości 0,39 mln PLN. W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. działalność zaniechana przyniosła stratę w wysokości odpowiednio 0,54 mln PLN, 0,75 mln PLN oraz 0,43 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. nie istniały żadne istotne aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną. W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. przepływy pieniężne (wypływy) w związku z działalnością zaniechaną wyniosły 0,25 mln PLN i obejmowały wyłącznie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Podobnie, w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r. przepływy pieniężne (wypływy) w związku z działalnością zaniechaną wyniosły odpowiednio 0,55 mln PLN, 0,37 mln PLN oraz 0,47 mln PLN i obejmowały wyłącznie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

8.4. Trendy, ostatnie zdarzenia i cele finansowe

Ta część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Opierają się one na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd za racjonalne – lecz które są jednak obciążone szeregiem niewiadomych i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz podlegają licznym uwarunkowaniom ekonomicznym i konkurencyjnym, z których wiele znajduje się poza kontrolą Grupy SMYK – a także na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma zatem żadnej pewności, że wyniki Grupy SMYK będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym Grupa SMYK nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione w Prospekcie stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zob. również pkt 3.9 „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości” i rozdział 2 „Czynniki ryzyka”.

Tendencje oraz cele krótkoterminowe i średnioterminowe

W okresie pomiędzy 30 czerwca 2025 r. a Datą Prospektu Grupa SMYK nie zaobserwowała istotnych zmian tendencji dotyczących produkcji, sprzedaży, zapasów, kosztów czy cen zakupu w porównaniu z tymi, które miały wpływ na wyniki prezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych i zostały omówione w punkcie 8.2. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe” powyżej.

Zarząd uważa, że do końca 2025 r. i 2026 r. wpływ na działalność Grupy SMYK będą miały następujące tendencje:

- ekspansja sieci sklepów Grupy SMYK na istniejących rynkach oraz ekspansja międzynarodowa (skoncentrowana na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej) (zob. pkt 9.3 „Opis działalności Grupy SMYK – Strategia”);
- oczekiwany dalszy wzrost sprzedaży internetowej Grupy SMYK (pod względem wartości i udziału w przychodach Grupy SMYK);
- uruchomienie platformy internetowej SMYK na trzech nowych rynkach międzynarodowych, co wzmocni międzynarodowy zasięg Spółki (zob. pkt 9.3 „Opis działalności Grupy SMYK – Strategia”);
- wzrost wydatków na rynku produktów dla dzieci;
- stabilizacja sytuacji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności w przypadku ewentualnego zakończenia wojny w Ukrainie, a także na świecie (w odniesieniu do czynników wpływających na koszty produkcji w Azji); oraz
- obniżenie poziomu zadłużenia Grupy SMYK w wyniku częściowej spłaty zadłużenia z wpływów z emisji Nowych Akcji objętych Ofertą (zob. rozdz. 4 „Wykorzystanie wpływów z Oferty”), tak aby zapewnić, że po przeprowadzeniu Oferty poziom Zadłużenia netto/Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) Grupy SMYK nie przekroczy 1,6x, oraz istotna poprawa warunków zadłużenia Grupy SMYK (w tym obniżenie kosztów odsetkowych, zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy Finansowania – Refinansowanie”).

W ocenie Zarządu, w szczególności powyższe tendencje i zdarzenia powinny umożliwić realizację wskazanych poniżej krótkoterminowych i średnioterminowych założeń biznesowych Grupy:

- zakładany wzrost liczby sklepów Grupy SMYK o około 15-20 rocznie zarówno w krótkim, jak i w średnim okresie;
- zakładany wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie od niskiego do średniego kilkuprocentowego wskaźnika w krótkim okresie oraz na poziomie wysokiego kilkuprocentowego wskaźnika w średnim okresie;
- zakładany poziom Skorygowanej Marży EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) w krótkim i średnim okresie zasadniczo zgodny z poziomami historycznymi Skorygowanej Marży EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych);
- zakładane nakłady inwestycyjne odzwierciedlające dalsze inwestycje Grupy w nowe sklepy Grupy SMYK oraz utrzymanie istniejących sklepów na poziomie około 60 mln PLN rocznie w krótkim i ponad 60 mln PLN rocznie w średnim okresie.

W trzecim kwartale 2025 r. przychody ze sprzedaży wzrosły w tempie zbliżonym do średniego jednocyfrowego poziomu rok do roku, dzięki wzrostom zarówno w sprzedaży detalicznej, jak i internetowej. Do wzrostu przyczyniały się obie główne kategorie produktowe – tj. odzieżowa i nieodzieżowa. Marża brutto (w ujęciu procentowym) poprawiła się w tempie zbliżonym do wyższego jednocyfrowego poziomu, przy wzrostach w obu kategoriach oraz relatywnie silniejszej dynamice w segmencie odzieżowym, który odnotował wzrost w górnym przedziale jednocyfrowego tempa.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. przychody ze sprzedaży wzrosły w tempie niskiego jednocyfrowego poziomu rok do roku, przy relatywnie silniejszej dynamice w kategorii nieodzieżowej, która odnotowała wzrost na poziomie średniego jednocyfrowego tempa. Marża brutto (w ujęciu procentowym) poprawiła się w tempie zbliżonym do wyższego średniego jednocyfrowego poziomu, z pozytywnym wkładem obu kategorii oraz relatywnie silniejszym wzrostem w segmencie odzieżowym, który osiągnął wzrost w górnym przedziale jednocyfrowego tempa.

Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2025 r.

Zarząd ocenia, że w okresie pomiędzy dniem 30 czerwca 2025 r. a Datą Prospektu nie nastąpiły żadne zmiany w wynikach operacyjnych i sytuacji finansowej Grupy SMYK ani w tendencjach mających wpływ na działalność Grupy SMYK poza zmianami omówionymi poniżej w rozdziale 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” lub w innych częściach Prospektu.

8.5. Wyniki działalności**Wyjaśnienie głównych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

W celu omówienia wyników Grupy SMYK poniżej przedstawiono objaśnienie kluczowych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych.

Przychody z umów z klientami

Do przychodów zaliczana jest sprzedaż towarów obejmująca głównie sprzedaż detaliczną i internetową oraz sprzedaż na rzecz partnerów Grupy SMYK w celu odsprzedaży (sprzedaż hurtowa). Przychody wykazuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej, jaka została przypisana do zobowiązania do spełnienia świadczenia. Grupa SMYK uwzględnia warunki umowy oraz zwyczajowe praktyki biznesowe w celu ustalenia ceny transakcji. Cena transakcji to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie (korekta) znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Grupa rozpoznaje przychód w momencie przeniesienia kontroli nad składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży towarów (sprzedaż detaliczna)

W kontekście sprzedaży detalicznej, umowa sprzedaży towarów zawiera jedno zobowiązanie do spełnienia świadczenia (z wyjątkiem sprzedaży w ramach programu lojalnościowego Grupy). Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi przez Grupę SMYK. Płatności z tytułu sprzedaży detalicznej dokonywane są zazwyczaj gotówką lub kartami kredytowymi. W przypadku sprzedaży w ramach programu lojalnościowego Grupa SMYK alokuje część ceny transakcyjnej do zobowiązania do spełnienia świadczenia polegającego na dostarczeniu dodatkowych dóbr po obniżonej cenie w przyszłości. Kwota wynagrodzenia alokowana do programu lojalnościowego jest odraczana i ujmowana jako przychód w momencie spełnienia przez Grupę SMYK zobowiązania do dostarczenia produktów o obniżonej cenie na podstawie warunków programu lojalnościowego lub gdy nie jest już prawdopodobne, że punkty naliczone zgodnie z warunkami programu zostaną wykorzystane.

Przychody z tytułu sprzedaży towarów (sprzedaż przez Internet)

W kontekście sprzedaży internetowej, umowa sprzedaży towarów zawiera jedno zobowiązanie do spełnienia świadczenia (z wyjątkiem opisanej powyżej sprzedaży w ramach programu lojalnościowego). Przychody ze sprzedaży przez Internet ujmuje się z momentem przekazania kontroli nad towarem na rzecz klienta, co zazwyczaj jest równoważne z momentem dostarczenia przesyłki do klienta. W sytuacji zapłaty przez klienta przed odebraniem przesyłki, Grupa SMYK rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy do momentu przekazania towaru klientowi.

Przychody ze sprzedaży towarów (sprzedaż hurtowa)

W kontekście sprzedaży hurtowej, umowa sprzedaży towarów zawiera jedno zobowiązanie do spełnienia świadczenia. Przychody z tytułu sprzedaży hurtowej towarów rozpoznawane są w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarem przez Grupę SMYK, tj. zaakceptowania dostawy przez klienta oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo otrzymania płatności.

Sprzedaż kart podarunkowych

Po otrzymaniu przedpłaty od klienta z tytułu zakupionych kart podarunkowych Grupa SMYK ujmuje zobowiązanie z tytułu umowy w kwocie otrzymanej wpłaty. Grupa SMYK zaprzestaje ujmowania tego zobowiązania z tytułu umowy (i ujmuje przychód) w momencie, gdy przenosi dobra na klienta, spełniając w ten sposób swoje zobowiązanie do

wykonania świadczenia. Grupa SMYK szacuje i rozpoznaje przychody z tytułu niewykorzystanych praw klientów w kwocie, do jakiej spodziewa się być uprawniona, obliczonej na podstawie historycznych współczynników niewykorzystanych praw.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Wartość sprzedanych towarów i materiałów obejmuje: (i) koszt sprzedanych towarów; (ii) odpisy aktualizujące wartość zapasów do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto oraz (iii) straty inwentaryzacyjne.

Świadczenia pracownicze

Na świadczenia pracownicze składają się wynagrodzenia pracowników Grupy SMYK oraz inne świadczenia, składki na ubezpieczenia społeczne, a także płatności z tytułu kontraktów menedżerskich i koszty wynajmu (outsourcingu) pracowników.

Koszty marketingowe

Do kosztów marketingowych zaliczane są: (i) koszty współpracy z zewnętrznymi agencjami marketingowymi, (ii) koszty marketingu cyfrowego, (iii) koszty marketingu marki, obejmujące zarówno wydatki na reklamę w Internecie, jak i poza nim, pomniejszone o (iv) przychody marketingowe z tytułu usług świadczonych na rzecz dostawców zewnętrznych.

Koszty utrzymania pomieszczeń

Na koszty utrzymania pomieszczeń składają się: (i) koszty opłat eksploatacyjnych za korzystanie z powierzchni wspólnych w centrach handlowych, obiektach magazynowych i biurowych, (ii) koszty zmiennych opłat czynszowych, takich jak koszt czynszu od obrotu, (iii) koszty mediów oraz (iv) koszty utrzymania nieruchomości.

Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują: (i) koszty transportu i logistyki, (ii) ochronę, (iii) koszty telekomunikacyjne i koszty związane z IT, (iv) prowizje od płatności kartami płatniczymi, (v) koszty biurowe, (vi) podatki i opłaty, (vii) koszty podróży i reprezentacji, (viii) opłaty bankowe, (ix) koszty floty samochodowej, (x) doradztwo oraz (xi) pozostałe (w tym głównie opłaty za zarządzanie, odpisy z tytułu należności handlowych, koszty ubezpieczeń).

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody z tytułu modyfikacji i zmian zakresu umów leasingu (najmu).

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych obejmują przede wszystkim amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (głównie ulepszeń dokonanych w wynajmowanych aktywach, mebli i wyposażenia w sklepach, biurach i magazynach, posiadanego sprzętu komputerowego), amortyzację wartości niematerialnych (głównie użytkowanego oprogramowania i systemów informatycznych), amortyzację prawa do korzystania z aktywów w leasingu (głównie powierzchni sklepowych, biurowych, magazynowych i środków transportu) oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawa do korzystania z aktywów w leasingu.

Omówienie okresów 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za wskazane okresy (działalność zaniechana nie została omówiona poniżej).

Tabela nr 47. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 i 2024 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana pomiędzy*
	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)
Działalność kontynuowana:			
Przychody z umów z klientami	985.099	980.062	0,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(553.631)	(575.809)	(3,9)
Świadczenia pracownicze	(195.135)	(146.120)	33,5
Koszty marketingowe	(7.980)	(6.122)	30,3
Koszty utrzymania pomieszczeń	(58.746)	(50.232)	16,9
Inne koszty operacyjne	(69.654)	(125.791)	(44,6)
Pozostałe przychody operacyjne	730	(279)	(361,6)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(85.727)	(87.963)	(2,5)
Zysk z działalności operacyjnej	14.956	(12.254)	(222,0)
Przychody finansowe	416	4.110	(89,9)
Koszty finansowe	(39.269)	(47.916)	(18,0)
Zysk/(strata) brutto	(23.897)	(56.060)	(57,4)
Podatek dochodowy	(79)	4.577	(101,7)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(23.976)	(51.483)	(53,4)

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe; * Spółka

Przychody z umów z klientami

W zakresie przychodów z umów z klientami odnotowano wzrost o 5,0 mln PLN, czyli o 0,5%, do 985,1 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., w porównaniu z 980,1 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Wynik w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. kształtowały w szczególności proces optymalizacji zapasów z niedoszacowaniem potrzeb pierwszej połowy roku, nietypowo chłodna wiosna oddziałująca na kategorie sezonowe oraz słabsze otoczenie konsumenckie w Polsce. W Polsce czynniki te przełożyły się na ujemną dynamikę Wzrostu sprzedaży LFL, który w sklepach otwartych przed 2023 r. spadł o 0,9% w ujęciu rok do roku, obniżając przychody z umów z klientami o 5,6 mln PLN. Uruchamianie i rozwój kolejnych sklepów, w przeważającej większości w mniejszych formatach, wygenerowały w tym okresie kwotę 16,5 mln PLN. Jednocześnie zamknięcie 2 nierentownych sklepów spowodowało spadek przychodów z umów z klientami o 3,5 mln PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. sprzedaż w polskim kanale e-commerce pozostawała pod presją czynników wskazanych powyżej, szczególnie proces optymalizowania zapasów miał wpływ na ograniczoną dynamikę w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r. W efekcie przychody z umów z klientami wzrosły o 5,0 mln PLN rok do roku.

W Rumunii odnotowano Wzrost sprzedaży LFL o 7,2%, dodatkowo do zwiększenia przychodów z umów z klientami Grupy przyczyniły się otwarcia nowych sklepów, które wygenerowały 4,0 mln PLN dodatkowego przychodu z umów z klientami. Międzynarodowy kanał sprzedaży internetowej również utrzymał wysoką dynamikę wzrostu, przyczyniając się do wzrostu przychodów z umów z klientami o 0,9 mln PLN (przy założeniu stałego kursu wymiany leja rumuńskiego względem złotego wynoszącego RON/PLN = 0,87).

W segmencie współpracy partnerskiej (z wyłączeniem sprzedaży typu off-price, tzw. sprzedaży do jobberów) przychody z umów z klientami spadły o 2,0 mln PLN, co oznaczało spadek o 8% w ujęciu rok do roku.

W Ukrainie przychody z umów z klientami wzrosły o 1,5 mln PLN, co oznaczało wzrost o 14,2% w ujęciu rok do roku i pozytywnie wpłynęło na całkowite międzynarodowe wyniki Grupy (przy założeniu stałego kursu wymiany hrywny względem złotego wynoszącego UAH/PLN = 0,09).

Przychody według kanałów sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia przychody w podziale na kanały sprzedaży dla wskazanych okresów.

Tabela nr 48. Przychody według kanałów sprzedaży za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana pomiędzy*
	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)
Przychody według kanałów sprzedaży			
Sprzedaż detaliczna	739.036	728.734	1,4
Sprzedaż internetowa	214.272	219.052	(2,2)
Sprzedaż hurtowa	31.791	32.276	(1,5)
Razem przychody	985.099	980.062	0,5

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe; * Spółka

Przychody ze sprzedaży detalicznej wzrosły o 10,3 mln PLN, czyli o 1,4%, do kwoty 739,0 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., w porównaniu z 728,7 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Na wynik w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wpływ miała przede wszystkim nietypowo chłodna wiosna ograniczająca sprzedaż kategorii sezonowych oraz słabsze otoczenie konsumenckie w Polsce.

W Polsce czynniki te przełożyły się na ujemną dynamikę Wzrostu sprzedaży LFL, która w sklepach otwartych przed 2023 r. spadła o 0,9%. Jednocześnie nowe sklepy – głównie w mniejszych formatach – wygenerowały 16,5 mln PLN dodatkowych przychodów, podczas gdy zamknięcia 2 nierentownych sklepów obniżyły przychody o 3,5 mln PLN. Natomiast w Rumunii Wzrost sprzedaży LFL wyniósł 7,2% co przełożyło się na wzrost przychodów o 4,3 mln PLN. Dodatkowo nowe sklepy wygenerowały 4,0 mln PLN przychodów z umów z klientami, w analizowanym okresie nie odnotowano zamknięć placówek. Wzrost ten był wspierany rosnącą rozpoznawalnością marki oraz pozytywną reakcją klientów na ofertę omnichannel Grupy.

Czynniki te wpłynęły również na wynik przychodów ze sprzedaży internetowej, która spadła o 4,8 mln PLN, czyli o 2,2%, do kwoty 214,3 mln PLN, w porównaniu z 219,1 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Dodatkowym istotnym czynnikiem ograniczającym dynamikę online był proces optymalizowania zapasów, który nie doszacował potrzeb pierwszego półrocza.

Przychody ze sprzedaży hurtowej spadły o 0,5 mln PLN, czyli o 1,5%, do poziomu 31,8 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., w porównaniu z 32,3 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r.

Przychody w podziale na główne produkty

Poniższa tabela przedstawia przychody według głównych produktów za wskazane okresy.

Tabela nr 49. Przychody według produktów za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana pomiędzy*
	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)
Główne produkty			
Marki własne	528.648	539.354	(2,0)
Marki innych producentów	456.451	440.708	3,6
Razem przychody	985.099	980.062	0,5

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe; * Spółka

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. sprzedaż produktów pod markami własnymi Grupy SMYK spadła o 2,0% r/r, podczas gdy sprzedaż marek obcych wzrosła o 3,6% r/r. Dynamika marek własnych była w szczególności determinowana czynnikami, które kształtowały ogólną sprzedaż w tym okresie – tj. procesem optymalizowania zapasów, który nie doszacował potrzeby pierwszego półrocza, oraz nietypowo chłodną wiosną wpływającą na kategorie sezonowe. W największym stopniu dotyczyło to marek własnych w segmencie odzieżowym (rozumianym jako odzież, obuwie i akcesoria modowe) oraz wybranych elementów kategorii nieodzieżowych (m.in. outdoor). Sprzedaż marek innych producentów rosła zgodnie z trendem rynkowym, wspierając utrzymanie zrównoważonej struktury asortymentowej Grupy.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

W okresach zakończonych 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów stanowiła odpowiednio 56,2% i 58,8% przychodów z umów z klientami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o 22,2 mln PLN, czyli o 3,9%, do poziomu 553,6 mln PLN, w porównaniu z 575,8 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r. Wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła, a przychody wzrosły, co odzwierciedla poprawiającą się dynamikę marży brutto. Do poprawy sytuacji przyczyniło się połączenie czynników zewnętrznych i wewnętrznych. Po stronie zewnętrznej kluczowe znaczenie miało utrzymanie się znormalizowanych kosztów globalnego łańcucha dostaw, w tym stabilnych stawek frachtu kontenerowego, a także korzystny kurs wymiany USD/PLN. Z kolei po stronie wewnętrznej pozytywny wpływ miała kontynuacja działań w zakresie optymalizacji asortymentu oraz poprawy warunków handlowych z dostawcami.

Świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nastąpił wzrost o 49,0 mln PLN, czyli o 33,5%, do poziomu 195,1 mln PLN, w porównaniu z 146,1 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r., co wynikało ze wzrostu wynagrodzeń o 37,1 mln PLN, czyli o 32,9%, składek na ubezpieczenia społeczne o 9,2 mln PLN, czyli o 44,0%, pozostałych świadczeń z tytułu wynagrodzeń o 2,9 mln PLN, czyli o 65,0%. Wzrost ww. kosztów był częściowo skompensowany spadkiem kosztów kontraktów menedżerskich i kosztu wynajmu pracowników o 0,2 mln PLN, czyli o 2,6%.

Ogólny wzrost świadczeń pracowniczych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. był przede wszystkim rezultatem wyższej płacy minimalnej na kluczowych rynkach działalności Grupy oraz zwiększenia skali operacji wynikającej z otwierania nowych sklepów. Istotnym czynnikiem dodatkowym była zmiana modelu logistycznego – z dniem 1 lipca 2024 r. Grupa przejęła od zewnętrznego operatora (DHL) obsługę operacji logistycznej, co wiązało się z przejściem pracowników i przeniesieniem odpowiadających im kosztów z pozycji usług logistycznych do pozycji świadczeń pracowniczych.

Koszty marketingowe

Wartość kosztów marketingowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wzrosła o 1,9 mln PLN, czyli o 30,3%, do poziomu 8,0 mln PLN, w porównaniu z 6,1 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Wzrost ten wynikał z kombinacji kilku czynników – z jednej strony silniejszej inwestycji w marketing online, w szczególności w obszarach SEM i SEO, jako odpowiedzi na intensywne otoczenie konkurencyjne, a z drugiej strony został częściowo skompensowany rosnącymi przychodami marketingowymi.

Koszty utrzymania pomieszczeń

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nastąpił wzrost kosztów utrzymania pomieszczeń o 8,5 mln PLN, czyli o 16,9%, do 58,8 mln PLN, w porównaniu z 50,2 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z ekspansji działalności Grupy SMYK, w tym otwarcia nowych sklepów w Polsce i Rumunii, co wiązało się ze zwiększeniem kosztów zmiennych opłat związanych z najmem i mediów. Ponadto sklepy w istniejących lokalizacjach odnotowały wzrost kosztów z powodu presji inflacyjnej w obu krajach, co przełożyło się na dodatkowąwyżkę kosztów związanych z najmem i energii elektrycznej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.

Inne koszty operacyjne

Poniższa tabela przedstawia inne koszty operacyjne w podziale na kategorie dla wskazanych okresów.

Tabela nr 50. Informacje na temat kosztów operacyjnych w podziale na kategorie za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana pomiędzy*
	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)
Koszty transportu i logistyki	(26.863)	(82.620)	(67,5)
Ochrona	(5.646)	(4.225)	33,6
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	(11.069)	(7.405)	49,5
Prowizje od płatności kartami płatniczymi	(3.082)	(3.152)	(2,2)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana pomiędzy*
	2025 r.	2024 r.	2025 r. a 2024 r.
	(w tys. PLN)		(%)
Koszty biurowe	(1.574)	(2.453)	(35,8)
Podatki i opłaty	(6.765)	(5.943)	13,8
Podróże i reprezentacja	(1.576)	(1.205)	30,8
Opłaty bankowe	(1.908)	(1.309)	45,8
Koszty floty samochodowej	(1.016)	(1.562)	(35,0)
Koszty doradcze	(6.876)	(12.649)	(45,6)
Pozostałe	(3.279)	(3.268)	0,3
Razem inne koszty operacyjne	(69.654)	(125.791)	(44,6)

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe; * Spółka

W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. główne kategorie innych kosztów operacyjnych (i ich udział w innych kosztach operacyjnych ogółem) obejmowały: (i) koszty transportu i logistyki, które stanowiły odpowiednio 38,6% i 65,7%; (ii) koszty infrastruktury telekomunikacyjnej i informatycznej, które stanowiły odpowiednio 15,9% i 5,9%; (iii) podatki i opłaty, które stanowiły odpowiednio 9,7% i 4,7%; oraz (iv) koszty doradcze, które stanowiły odpowiednio 9,9% i 10,1%.

Wartość innych kosztów operacyjnych uległa zmniejszeniu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. o 56,1 mln PLN, czyli o 44,6%, do 69,7 mln PLN, w porównaniu z 125,8 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r., czego głównym powodem były (i) niższe koszty transportu i logistyki o 55,7 mln PLN, czyli o 67,5% (ii) niższe koszty biurowe o 0,9 mln PLN, czyli o 35,8%, (iii) niższe koszty floty samochodowej o 0,5 mln PLN, czyli o 35% (iv) niższe koszty doradcze o 5,8 mln PLN, czyli o 45,6%. Spadek kosztów doradczych wynikał w głównej mierze z wyższych kosztów doradztwa związanych z procesami zmiany właściciela w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r.

Istotnym czynnikiem dodatkowym wpływającym na spadek kosztów transportu i logistyki była zmiana modelu logistycznego – z dniem 1 lipca 2024 r. Grupa przejęła od zewnętrznego operatora (DHL) obsługę operacji logistycznej, co wiązało się z przejściem pracowników i przeniesieniem odpowiadających im kosztów z pozycji usług logistycznych do pozycji świadczeń pracowniczych.

W tym samym okresie odnotowano wzrost innych kosztów operacyjnych, w tym: (i) kosztów ochrony o 1,4 mln PLN, czyli o 33,6%, (ii) kosztów infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej o 3,7 mln PLN, czyli o 49,5%, oraz (iii) podatków i opłat o 0,8 mln PLN, czyli o 13,8%. Wzrost kosztów infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej był wynikiem kombinacji kilku czynników: z jednej strony odzwierciedlał zmiany organizacyjne związane z przejściem operacji logistycznych, w ramach których część usług IT została przeniesiona do kosztów własnych Grupy, a z drugiej strony obejmował inwestycje w obszarze bezpieczeństwa systemowego i podnoszenia poziomu ochrony danych.

Wyższe koszty ochrony wynikały natomiast ze świadomego wzmocnienia zabezpieczeń fizycznych w sklepach zlokalizowanych w największych aglomeracjach, w szczególności w placówkach o podwyższonym poziomie incydentów kradzieży.

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 1,0 mln PLN, czyli o 361,6%, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., do poziomu 0,7 mln PLN, w porównaniu z minus 0,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Wyższe przychody w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r. wynikały głównie z wyższego zysku wygenerowanego na modyfikacjach umów leasingowych, które miały miejsce w okresie zakończonym 30 czerwca 2025 r.

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wartość pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych” zmalała o 2,2 mln PLN, czyli o 2,5%, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., do poziomu 85,7 mln PLN w porównaniu z 88,0 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Spadek ten wynikał głównie z (i) niższej amortyzacji wartości niematerialnych o 1,0 mln PLN oraz (ii) niższej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych o 2,7 mln PLN, częściowo skompensowanej wyższą amortyzacją aktywów w leasingu o 1,5 mln PLN.

Obniżenie amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych odzwierciedla naturalny efekt stopniowego umorzenia starszych elementów majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych, co stanowi przewidywany i powtarzalny trend w strukturze aktywów Grupy. Jednocześnie wyższa amortyzacja aktywów w leasingu była

konsekwencją zawarcia nowych umów leasingowych i modyfikacji umów w 2024 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość nowych umów i modyfikacji była o 42 mln PLN wyższa w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2023 r., które przełożyły się na wzrost amortyzacji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.

Zysk z działalności operacyjnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 27,2 mln PLN, czyli o 222,0%, do poziomu 15,0 mln PLN, w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w wysokości 12,3 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r., głównie w wyniku (i) spadku innych kosztów operacyjnych o 56,1 mln PLN, czyli o 44,6%, oraz (ii) spadku wartości sprzedanych towarów o 22,2 mln PLN, czyli o 3,9%. Powyższy wzrost był częściowo zniwelowany przez wzrost świadczeń pracowniczych o 49,0 mln PLN.

Przychody finansowe

Przychody finansowe zmniejszyły się o 3,7 mln PLN, czyli o 89,9%, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. do 0,4 mln PLN w porównaniu z 4,1 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia przychodów z tytułu różnic kursowych (o 3,9 mln PLN, czyli o 100,0%) związanych z wyceną zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy tego okresu, a także różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu importu oraz wyceny instrumentów finansowych (forwardów walutowych) mających na celu zabezpieczenie różnic kursowych od zobowiązań importowych powstałych pomiędzy datą nabycia zapasu a datą jego spłaty. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez wzrost przychodów z tytułu odsetek od depozytów i pożyczek oraz pozostałych przychodów finansowych (łącznie o 0,2 mln PLN, czyli o 82,5%).

Koszty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. koszty finansowe spadły o 8,6 mln PLN, czyli o 18,0%, do poziomu 39,3 mln PLN, w porównaniu z 47,9 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z (i) niższych kosztów odsetek od kredytów bankowych (spadek o 10,8 mln PLN, czyli o 34,5%), co było efektem obniżenia średniego oprocentowania oraz częściowych spłat kredytów w następstwie refinansowania zadłużenia Grupy SMYK w kwietniu 2024 r. oraz (ii) spadku pozostałych kosztów finansowych (spadek o 0,7 mln PLN, czyli o 22,6%), w związku z niższymi prowizjami z tytułu gwarancji, akredytyw, prowizjami od niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunku bieżącym. Ten dodatni wpływ został częściowo zniwelowany (i) wzrostem kosztów odsetkowych związanych z leasingiem (wzrost o 2,6 mln PLN, czyli o 19,0%) w związku z wyższymi średnimi stopami dyskontowymi na umowach leasingu, oraz (ii) wzrostem kosztów z tytułu różnic kursowych (wzrost o 0,3 mln PLN, czyli o 100,0%).

Strata brutto

Strata brutto wyniosła 23,9 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. w porównaniu ze stratą brutto w wysokości 56,1 mln PLN w analogicznym okresie 2024 r. Zmniejszenie straty wynikało głównie ze zwiększenia (i) zysku z działalności operacyjnej (o 27,2 mln PLN) częściowo zniwelowanego przez (ii) wyższe koszty finansowe netto (o 4,9 mln PLN) w wyniku działania czynników opisanych powyżej.

Podatek dochodowy

W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła odpowiednio 0,3% i minus 8,2%.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wyniosło 0,08 mln PLN, natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. korzyść podatkowa wynosiła 4,6 mln PLN. Zmiana w obciążeniu podatkiem dochodowym – wzrost obciążenia o 4,7 mln PLN w stosunku do 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r., wynikała w głównej mierze z niższej straty brutto z działalności kontynuowanej osiągniętej przez Grupę.

Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej

Ze względu na czynniki omówione powyżej strata z działalności kontynuowanej wyniosła 24,0 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., w porównaniu z 51,5 mln PLN straty w analogicznym okresie 2024 r.

Omówienie lat zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunków zysków i strat za wskazane okresy (działalność zaniechana nie została omówiona poniżej).

Tabela nr 51. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy*	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)	
Działalność kontynuowana:					
Przychody z umów z klientami	2.248.571	2.121.613	2.063.326	6,0	2,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1.292.786)	(1.277.548)	(1.267.841)	1,2	0,8
Świadczenia pracownicze	(341.039)	(263.996)	(238.747)	29,2	10,6
Koszty marketingowe	(15.336)	(7.455)	(4.783)	105,7	55,9
Koszty utrzymania pomieszczeń	(106.329)	(97.362)	(85.302)	9,2	14,1
Inne koszty operacyjne	(202.605)	(244.245)	(277.697)	(17,0)	(12,0)
Pozostałe przychody operacyjne	1.156	2.907	2.660	(60,2)	9,3
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(172.777)	(171.714)	(166.313)	0,6	3,2
Zysk z działalności operacyjnej	118.855	62.200	25.303	91,1	145,8
Przychody finansowe	5.500	31.953	362	(82,8)	8,726,8
Koszty finansowe	(82.681)	(99.601)	(102.966)	(17,0)	(3,3)
Zysk/(strata) brutto	41.674	(5.448)	(77.301)	(864,9)	(93,0)
Podatek dochodowy	(11.054)	(2.585)	5.463	327,6	(147,3)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	30.620	(8.033)	(71.838)	(481,2)	(88,8)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Przychody z umów z klientami**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.**

W zakresie przychodów z umów z klientami odnotowano wzrost o 127,0 mln PLN, czyli o 6,0%, do 2.249 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 2.122 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał z połączenia czynników występujących zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach międzynarodowych (głównie w Rumunii). W Polsce sprzedaż LFL ze sklepów otwartych przed 2023 r. wzrosła o 4,0%, wnosząc 53,6 mln PLN do przychodów z umów z klientami. Uruchamianie i rozwój kolejnych sklepów, w przeważającej większości w mniejszych formatach, wygenerowały w tym okresie kwotę 40,3 mln PLN. Jednocześnie zamknięcie dwóch nierentownych sklepów spowodowało spadek przychodów z umów z klientami o 15,0 mln PLN. Polski kanał e-commerce kontynuował pozytywną dynamikę działalności, przynosząc dodatkowe 36,7 mln PLN przychodów z umów z klientami w ujęciu rok do roku.

W Rumunii odnotowano Wzrost sprzedaży LFL o 12,4%, dodatkowo do zwiększenia łącznych przychodów Grupy przyczyniły się otwarcia nowych sklepów, które wygenerowały 11,9 mln PLN dodatkowych przychodów z umów z klientami. Międzynarodowy kanał sprzedaży internetowej również utrzymał wysoką dynamikę wzrostu, przyczyniając się do wzrostu rocznych przychodów z umów z klientami o 6,5 mln PLN (przy założeniu stałego kursu wymiany leja rumuńskiego względem złotego wynoszącego RON/PLN = 0,87).

W segmencie współpracy partnerskiej przychody z umów z klientami wzrosły o 2,5 mln PLN, co oznaczało wzrost o 5,3% w ujęciu rok do roku.

W Ukrainie przychody z umów z klientami wzrosły o 2,7 mln PLN, co oznaczało wzrost o 11,7% w ujęciu rok do roku i pozytywnie wpłynęło na całkowite międzynarodowe wyniki Grupy (przy założeniu stałego kursu wymiany hrywny względem złotego wynoszącego UAH/PLN = 0,09).

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W zakresie przychodów z umów z klientami odnotowano wzrost o 58,3 mln PLN, czyli o 2,8%, do 2.122 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 2.063 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Ten umiarkowany wzrost wynikał przede wszystkim z lepszych wyników w tradycyjnym handlu detalicznym prowadzonym w sklepach stacjonarnych. W Polsce sprzedaż LFL wygenerowana przez sklepy otwarte przed 2022 r. wzrosła o 4,9%, wnosząc 60,3 mln PLN do przychodów z umów z klientami. Rozbudowa sieci sklepów, z naciskiem na formaty małe i regularne, powiększyła przychody o 29,2 mln PLN, podczas gdy zamknięcie trzech sklepów spowodowało spadek przychodów z umów z klientami w tym okresie o 30,2 mln PLN.

Polski kanał e-commerce odnotował spadek przychodów w związku z zakłóceniami operacyjnymi towarzyszącymi przejściu infrastruktury logistycznej oraz włączeniu działań logistycznych do struktur wewnętrznych. Tymczasowo wpłynęło to na wydajność dostaw i doświadczenia klientów; zob. także pkt 8.5 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Wyniki działalności – Omówienie lat zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. – Koszty marketingowe” poniżej.

Na rynkach międzynarodowych przychody z umów z klientami (głównie z Rumunii) wzrosły o 24,5 mln PLN dzięki wyraźnemu wzrostowi sprzedaży LFL o 14,4% w tym okresie oraz otwarciom nowych sklepów. Międzynarodowy kanał sprzedaży internetowej utrzymał tendencję wzrostową, wnosząc 10,8 mln PLN do przychodów z umów z klientami (przy założeniu stałego kursu wymiany leja rumuńskiego względem złotego wynoszącego RON/PLN = 0,87).

Przychody z umów z klientami w międzynarodowym kanale partnerskim spadły o 13,6 mln PLN, głównie z powodu niewypłacalności jednego z partnerów Grupy SMYK (tj. Spielemax), który stanął w obliczu wyzwań związanych z płynnością finansową, a następnie złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Pomijając ten jednorazowy efekt, bazowe wyniki w kanale sprzedaży w modelu partnerskim pozostały stabilne.

W Ukrainie nastąpił wzrost przychodów z umów z klientami o 5,3 mln PLN, co oznaczało wzrost o 30,8% w ujęciu rok do roku, głównie w wyniku efektu niskiej bazy porównawczej z 2022 r., na którą znaczący wpływ miał wybuch wojny oraz bezpośrednio z nim związane ograniczenia w prowadzeniu handlu (w tym tymczasowe zamknięcia sklepów) (przy założeniu stałego kursu wymiany hrywny względem złotego wynoszącego UAH/PLN = 0,09).

Przychody według kanałów sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów według kanałów sprzedaży za wskazane okresy.

Tabela nr 52. Przychody według kanałów sprzedaży za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy*	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)	
Przychody według kanałów sprzedaży					
Sprzedaż detaliczna	1.658.188	1.565.356	1.481.911	5,9	5,6
Sprzedaż internetowa	530.165	487.860	505.614	8,7	(3,5)
Sprzedaż hurtowa	60.218	68.397	75.801	(12,0)	(9,8)
Razem przychody	2.248.571	2.121.613	2.063.326	6,0	2,8

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Przychody ze sprzedaży detalicznej wzrosły o 92,8 mln PLN, czyli o 5,9%, do kwoty 1.658,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 1.565,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyników Wzrostu sprzedaży LFL w sklepach otwartych przed 2023 r., która wniosła 68,5 mln PLN do całkowitej wartości przychodów, z czego 53,6 mln PLN osiągnięto w Polsce, a 14,9 mln PLN w Rumunii, co stanowi Wzrost sprzedaży LFL odpowiednio o 4,0% i 12,4%. Ponadto uruchomienie nowych sklepów dodatkowo wsparło wzrost przychodów z umów z klientami, przynosząc w tym okresie 40,3 mln PLN w Polsce i 11,9 mln PLN w Rumunii (przy założeniu stałego kursu wymiany leja rumuńskiego względem złotego wynoszącego RON/PLN = 0,87). Przychody ze sprzedaży detalicznej rosły w tempie 5,8% CAGR w latach 2022-2024.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. przychody ze sprzedaży internetowej wzrosły o 42,3 mln PLN, czyli o 8,7%, do kwoty 530,2 mln PLN, w porównaniu z 487,9 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w znacznej mierze dzięki

wzrostowi w Polsce i Rumunii. W Polsce odnotowano wzrost sprzedaży internetowej o 36,7 mln PLN, co stanowi wzrost o 7,8%, do czego przyczyniła się poprawa efektywności logistyki po udanej stabilizacji działalności operacyjnej, lepsze doświadczenia klientów i dalszy rozwój oferty omnichannel. W Rumunii przychody ze sprzedaży internetowej wzrosły o 5,6 mln PLN, odzwierciedlając solidny wzrost o 35,9% w ujęciu rok do roku. Wyniki te wynikały z dalszego skalowania platformy e-commerce uruchomionej w 2022 r., dalszego rozszerzania dostępności produktów i zwiększonej akceptacji kanału online przez konsumentów. Przychody ze sprzedaży internetowej rosły w tempie 2,4% CAGR w latach 2022-2024.

Przychody ze sprzedaży hurtowej spadły o 8,2 mln PLN, czyli o 12,0%, do poziomu 60,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 68,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Sprzedaż stacjonarna (offline) generowana w modelu partnerskim pozostała zasadniczo na poziomie z 2023 r., jednak struktura partnerów poprawiła się pod względem jakości. Poprawa jakości struktury partnerskiej wynikała z zamierzonej koncentracji na współpracy z wybranymi partnerami o udokumentowanej historii, którzy wykazują zaangażowanie we wspólny rozwój poprzez inwestowanie w otwarcia nowych sklepów i rozszerzanie swoich możliwości w zakresie sprzedaży wielokanałowej (omnichannel). Grupa wzmocniła również relacje handlowe na wzajemnie korzystnych warunkach, zapewniając solidne podstawy dla rentowności w perspektywie długoterminowej. Ta strategiczna baza umożliwiła rozszerzenie partnerstwa z podmiotami skoncentrowanymi wyłącznie na sprzedaży internetowej, w szczególności w ramach platform sprzedażowych typu marketplace, co dodatkowo zwiększyło zasięg i potencjał wzrostu. Grupa SMYK nadal koncentrowała się na rozwijaniu długoterminowej, zrównoważonej współpracy, koncentrując swoje starania na partnerach, w przypadku których Grupa widzi największy potencjał wzajemnego tworzenia wartości.

Sprzedaż online realizowana za pośrednictwem międzynarodowych partnerów Grupy SMYK wzrosła w ujęciu rok do roku o 2,7 mln PLN, co odzwierciedla strategiczne ukierunkowanie Grupy na umacnianie współpracy z partnerami, którzy prowadzą działalność poprzez własne platformy e-commerce i realizują kampanie wyprzedaży błyskawicznej (tzw. *flash sale*). Takie podejście umożliwiło Grupie dotarcie do szerszego grona odbiorców, poprawiło jej widoczność w kluczowych oknach sprzedażowych i przyczyniło się do poprawy ogólnych wyników sprzedaży online. Grupa odnotowała jednak spadek sprzedaży na rzecz pośredników skupujących końcówki kolekcji oraz nadwyżki magazynowe (tzw. *jobberów* (ang. *Jobber sales*)), która zazwyczaj jest sprzedażą typu *off-price* (po znacznie obniżonych cenach). Spadek ten wynikał ze świadomej decyzji Grupy o zaniechaniu aktywnego zwiększania wolumenów sprzedaży w tym kanale ze względu na poprawiającą się sytuację w zakresie stanu zapasów i relatywnie mniej atrakcyjne warunki handlowe oferowane przez *jobberów*. Grupa uznała ochronę marży za priorytet względem wolumenu sprzedaży, zgodnie ze swoim zdyscyplinowanym podejściem do zarządzania zapasami oraz rentownością.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. przychody ze sprzedaży detalicznej wzrosły o 92,8 mln PLN, czyli o 5,9%, do kwoty 1.565,4 mln PLN, w porównaniu z 1.481,9 mln PLN w roku 2022. Wzrost ten wynikał głównie ze Wzrostu sprzedaży LFL w sklepach otwartych przed 2022 r., która wyniosła łącznie 73,0 mln PLN (w tym 60,3 mln PLN w Polsce i 12,6 mln PLN w Rumunii) do całkowitej wartości przychodów, co stanowi Wzrost sprzedaży LFL odpowiednio o 4,9% i 14,4%. Uruchomienie i rozwój nowych sklepów dodatkowo wsparło wzrost sprzedaży detalicznej, przynosząc dodatkowe przychody z umów z klientami w wysokości 29,2 mln PLN w Polsce i 10,2 mln PLN w Rumunii w tym okresie.

Przychody ze sprzedaży internetowej uległy zmniejszeniu o 17,8 mln PLN, czyli o 3,5%, do 487,9 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 505,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. W Polsce sprzedaż internetowa spadła w ujęciu rok do roku ze względu na tymczasowe utrudnienia związane z przejściem infrastruktury logistycznej i insourcingiem obsługi operacji logistycznych, co w krótkim okresie miało negatywny wpływ na poziom obsługi i satysfakcję klientów. Z drugiej strony, w Rumunii przychody ze sprzedaży internetowej odnotowały silny wzrost, napędzany dalszym rozwojem kanału e-commerce, który został uruchomiony w 2022 r.

Przychody ze sprzedaży hurtowej spadły o 7,4 mln PLN, czyli o 9,8%, do 68,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 75,8 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z powodu bankructwa jednego z partnerów Grupy SMYK (tj. Spielemax), który stanął w obliczu wyzwań związanych z płynnością finansową, a następnie złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Wyłączając wpływ tego jednorazowego zdarzenia, bazowe wyniki w kanale partnerskim pozostały stabilne.

Przychody w podziale na główne produkty

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów według głównych produktów za wskazane okresy.

Tabela nr 53. Przychody według produktów za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy*	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)	
Marki własne	1.157.883	1.086.179	1.055.177	6,6	2,9
Marki innych producentów	1.090.688	1.035.434	1.008.149	5,3	2,7
Razem przychody	2.248.571	2.121.613	2.063.326	6,0	2,8

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. przychody ze sprzedaży marek własnych wzrosły o 71,7 mln PLN, czyli o 6,6%, do poziomu 1.157,9 mln PLN, w porównaniu z 1.086,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost odnotowano zarówno w kategoriach odzieżowych (rozumianych jako odzież, obuwie i akcesoria modowe), jak i nieodzieżowych (zabawki, akcesoria dla niemowląt itp.), przy czym te drugie wykazywały większą dynamikę wzrostu. W szczególności marki własne w segmencie nieodzieżowym przyniosły wzrost przychodów z umów z klientami o 48,4 mln PLN, czyli o 23,2%, w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., odzwierciedlając strategiczne ukierunkowanie Grupy na rozwój marek własnych w wybranych kategoriach i zastępowanie nimi marek zewnętrznych dostawców, przy jednoczesnym wspieraniu poprawy marży, wzmocnieniu pozycji konkurencyjnej Grupy i budowaniu lojalności klientów.

W odniesieniu do własnych marek odzieżowych przychody wzrosły o 4,6%, osiągając poziom 39,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., m.in. dzięki stałym inwestycjom w rozwój produktów, wysokiej rozpoznawalności wśród klientów oraz rozszerzonej dystrybucji zarówno w kanałach detalicznych, jak i internetowych.

Przychody ze sprzedaży marek innych producentów wzrosły o 55,3 mln PLN, czyli o 5,3%, do poziomu 1.090,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 1.035,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., dzięki trwającej dywersyfikacji portfela marek zewnętrznych i lepszemu zarządzaniu kategoriami w wybranych obszarach. Wzrost był w szczególności pochodną sprzedaży wybranych ekskluzywnych linii produktowych, w szczególności niektórych modeli LEGO, do których Grupa SMYK posiada prawo do czasowej dystrybucji na zasadzie wyłączności całościowej lub częściowej (np. po ich wprowadzeniu na rynek). W takim okresie produkty te mogą nie być dostępne lub ich dostępność może być ograniczona poza Grupą SMYK. Ponadto Grupa SMYK dostosowuje swoją ofertę asortymentową (w tym linie produktów na wyłączność) w zależności od sezonu (np. Świąt Bożego Narodzenia). Produkty te miały znaczący wpływ na ruch klientów i wyniki sprzedaży marek innych producentów.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. przychody z marek własnych wzrosły o 31,0 mln PLN, czyli o 2,9%, do poziomu 1.086,2 mln PLN, w porównaniu z 1.055,2 mln PLN w roku 2022. Zarówno odzieżowe, jak i nieodzieżowe (zabawki i akcesoria) marki własne przyczyniły się do wzrostu tego wyniku, przy czym segment nieodzieżowy wykazał większą dynamikę wzrostu. Przychody z nieodzieżowych marek własnych wzrosły o 12,2 mln PLN, czyli o 6,2%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., wspierając poprawę marży brutto i wzmocniając długoterminową strategię Grupy dotyczącą różnicowania oferty produktowej.

W odniesieniu do własnych marek odzieżowych przychody Grupy wzrosły o 24,7 mln PLN, czyli o 3,0%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. dzięki innowacjom w zakresie produktów, wzmocnieniu marki i poprawie dostępności w kanałach sprzedaży detalicznej i internetowej.

Przychody ze sprzedaży marek innych producentów wzrosły o 27,3 mln PLN, czyli o 2,7%, do poziomu 1.035,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 1.008,1 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., co było wynikiem usprawnienia procesów sprzedażowych w sklepach oraz poprawy widoczności oferty w kanale e-commerce.

Wartość sprzedanych towarów

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów stanowiła odpowiednio 57,5%, 60,2% i 61,4% przychodów z umów z klientami.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 15,2 mln PLN, czyli o 1,2%, do poziomu 1.293 mln PLN, w porównaniu z 1.278 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów był znacznie niższy niż wzrost przychodów, co odzwierciedla poprawiającą się dynamikę marży brutto. Ta korzystna zmiana była spowodowana przede wszystkim lepszymi warunkami zakupowymi związanymi z markami własnymi, zarówno w segmencie odzieżowym, jak i nieodzieżowym (zabawki, akcesoria). Do poprawy sytuacji przyczyniło się połączenie czynników zewnętrznych i wewnętrznych. Po stronie zewnętrznej nastąpiła normalizacja kosztów globalnego łańcucha dostaw, w tym obniżenie stawek frachtu kontenerowego (które znacznie wzrosły po pandemii COVID-19 i pozostały na wysokim poziomie do końca 2023 r.), a ponadto Grupa SMYK skorzystała z korzystnego kursu wymiany USD/PLN. Natomiast na płaszczyźnie wewnętrznej stałe usprawnienia procesu projektowania kolekcji i planowania zatowarowania, a także zwiększona efektywność procesów zaopatrzeniowych, sprzyjały dalszej optymalizacji jednostkowych kosztów zakupu. Z kolei wartość sprzedanych towarów i materiałów związanych z markami obcymi rosła wraz ze sprzedażą, odzwierciedlając stabilny model handlowy w tym segmencie z ograniczoną dźwignią w zakresie zaopatrzenia.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów była głównie pochodną kosztu sprzedanych towarów, odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do uzyskania wartości netto oraz strat inwentaryzacyjnych.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 9,7 mln PLN, czyli o 0,8%, do poziomu 1.278 mln PLN, w porównaniu z 1.268 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów był niższy niż wzrost przychodów, co pozytywnie wpłynęło na kształtowanie się marży brutto. Było to w dużej mierze spowodowane poprawą warunków zakupu towarów pod markami własnymi, zarówno w segmencie odzieżowym, jak i nieodzieżowym, które zaczęły korzystać z wczesnych oznak normalizacji łańcucha dostaw.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. nastąpił początek trendu stabilizacji globalnych kosztów zaopatrzenia, obejmujący stopniowy spadek stawek frachtu kontenerowego i korzystniejszy kurs wymiany USD/PLN. Te czynniki zewnętrzne, w połączeniu z zapoczątkowaniem usprawnień w zakresie planowania asortymentu i dyscypliny zaopatrzenia, przyczyniły się do bardziej efektywnego zarządzania kosztami w ramach portfela marek własnych.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów związanych z markami zewnętrznymi wzrosła zasadniczo proporcjonalnie do sprzedaży, zgodnie ze stabilną strukturą zaopatrzenia w produkty pod markami zewnętrznymi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów była głównie pochodną kosztu sprzedanych towarów, odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do uzyskania wartości netto oraz strat inwentaryzacyjnych.

Świadczenia pracowniczeRok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W zakresie świadczeń pracowniczych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. nastąpił wzrost o 77,0 mln PLN, czyli o 29,2%, do poziomu 341,0 mln PLN, w porównaniu z 264,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., co wynikało ze wzrostu wynagrodzeń o 53,4 mln PLN, czyli o 25,5%, składek na ubezpieczenia społeczne o 11,7 mln PLN, czyli o 32,6%, pozostałych świadczeń pracowniczych o 6,4 mln PLN, czyli o 97,3%, oraz kosztów kontraktów menedżerskich i outsourcingu pracowniczego o 5,6 mln PLN, czyli o 45,7%.

Wzrost ten odzwierciedlał łączny wpływ kilku czynników strukturalnych i operacyjnych. Po pierwsze, Grupa SMYK kontynuowała rozwój swojej działalności, w szczególności poprzez otwieranie nowych lokalizacji sklepów zarówno w Polsce, jak i w Rumunii, co wymagało zatrudnienia dodatkowych pracowników do obsługi sprzedaży detalicznej. Po drugie, na koszty osobowe wpływ miał szereg znaczących podwyżek krajowych płac minimalnych, co spowodowało ogólną presję inflacyjną na obu rynkach. Znaczna część tego wzrostu wynikała ponadto z insourcingu (przejęcia) obsługi operacji logistycznych, ponieważ Grupa przeszła z modelu usług zewnętrznych na zarządzanie własnymi pracownikami logistycznymi poprzez przejęcie pracowników (789 osób) operatora logistycznego świadczącego usługi na rzecz Grupy i przejście na obsługę działań logistycznych w magazynie we własnym zakresie. Podczas gdy wcześniej integralną częścią kosztów zewnętrznych usług logistycznych były koszty osobowe, obecnie są one ujmowane bezpośrednio w ramach świadczeń pracowniczych. Poziom zatrudnienia w ramach działalności detalicznej w ujęciu LFL pozostał zasadniczo stabilny w porównaniu z rokiem zakończonym w dniu 31 grudnia 2023 r.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W zakresie świadczeń pracowniczych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. nastąpił wzrost o 25,2 mln PLN, czyli o 10,6%, do poziomu 264,0 mln PLN, w porównaniu z 238,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., do czego przyczynił się wzrost wynagrodzeń o 22,7 mln PLN, czyli o 12,2%, składek na ubezpieczenie społeczne o 1,6 mln PLN, czyli o 4,6%, oraz pozostałych świadczeń pracowniczych o 0,9 mln PLN, czyli o 16,1%.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim z rozwoju działalności Grupy SMYK, w tym otwarcia nowych sklepów zarówno w Polsce, jak i w Rumunii, co wymagało zatrudnienia dodatkowego personelu w celu zapewnienia obsługi rosnących wolumenów sprzedaży. Dodatkowy wpływ na koszty osobowe miały podwyżki krajowych (tj. zarówno w Polsce, jak i w Rumunii) płac minimalnych oraz rosnąca presja inflacyjna na płace na obu rynkach. Powyższe czynniki zewnętrzne przyczyniły się do wyraźnego wzrostu średniego wynagrodzenia pracowników w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2022 r., podczas gdy poziom zatrudnienia w sieci sklepów w ujęciu LFL pozostał zasadniczo stabilny, co odzwierciedlało utrzymującą się dyscyplinę operacyjną w dojrzałych lokalizacjach.

*Koszty marketingowe*Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. nastąpił wzrost kosztów marketingowych o 7,9 mln PLN, czyli o 105,7%, do poziomu 15,3 mln PLN, w porównaniu z 7,5 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Dynamiczny wzrost odzwierciedlał skumulowany efekt dwóch czynników: (i) wzrostu kosztów marketingowych oraz (ii) spadku przychodów marketingowych.

Wzrost kosztów marketingowych brutto o 19,2% wynikał z przywrócenia przez Grupę szeregu działań marketingowych, które zostały częściowo ograniczone w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Niższe poziomy aktywności w tym zakresie w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. były w dużej mierze spowodowane przejściem operacji logistycznych do struktur Grupy, co tymczasowo ograniczyło możliwości obsługi w kanale e-commerce (zob. pkt 8.5 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Wyniki działalności – Przychody z umów z klientami” powyżej). W rezultacie cyfrowe kampanie marketingowe zostały celowo ograniczone, aby uniknąć generowania ruchu, którego nie można było skutecznie obsłużyć. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., po ustabilizowaniu funkcjonowania obszaru logistyki, działania marketingowe zostały w pełni wznowione, a zwiększone wydatki przeznaczono przede wszystkim na zwiększenie sprzedaży internetowej. Kluczowe obszary inwestycji obejmowały marketing efektywnościowy, w szczególności SEM i SEO, a także kampanie w mediach społecznościowych. Ponadto łączne wydatki na kampanie medialne (w tym działania ATL, takie jak czas antenowy w telewizji i produkcja kampanii) wzrosły w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Jednocześnie przychody związane z działalnością marketingową zmalały w ujęciu rok do roku. Na poziom tych przychodów, częściowo powiązanych ze wsparciem promocyjnym ze strony dostawców i umowami dotyczącymi marży wstecznej (ang. *back margin*), wpływ miały zmiany w strukturze wynegocjowanych warunków. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. większa część zachęt od dostawców została ujęta w innych formach wsparcia handlowego, które zostały rozliczone w ramach marży brutto, a nie jako bezpośrednie przychody marketingowe.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Wartość kosztów marketingowych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wzrosła o 2,7 mln PLN, czyli o 55,9%, do poziomu 7,5 mln PLN, w porównaniu z 4,8 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. W porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2022 r., dynamika kształtowania się kosztów marketingowych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. była niejednorodna. Z jednej strony, całkowita kwota wydatków zmniejszyła się ze względu na tymczasowe ograniczenie działalności marketingowej wynikające z utrudnień operacyjnych w trakcie zmiany struktury logistycznej, jak opisano powyżej. Z drugiej strony Grupa SMYK zwiększyła inwestycje w celu wsparcia uruchomienia kanału sprzedaży internetowej w Rumunii i przeznaczyła dodatkowe zasoby na marketing stosownie do trybu organicznej ekspansji i skalowania działalności.

*Koszty utrzymania pomieszczeń*Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. nastąpił wzrost kosztów utrzymania pomieszczeń o 9,0 mln PLN, czyli o 9,2%, do 106,3 mln PLN, w porównaniu z 97,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z ekspansji działalności Grupy SMYK, w tym otwarcia nowych sklepów w Polsce i Rumunii, co wiązało się ze zwiększeniem kosztów zmiennych opłat związanych z najmem i mediów. Ponadto sklepy w istniejących lokalizacjach odnotowały wzrost kosztów z powodu presji inflacyjnej w obu krajach, co przełożyło się na dodatkowąwyżkę kosztów związanych z najmem i energią elektryczną w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. nastąpił wzrost kosztów utrzymania pomieszczeń o 12,1 mln PLN, czyli o 14,1%, do poziomu 97,4 mln PLN, w porównaniu z 85,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., głównie w wyniku dalszej ekspansji sieci sprzedaży detalicznej Grupy, w tym otwierania nowych sklepów i intensyfikacji działalności niedawno uruchomionych placówek. Wzrost ten, dodatkowo spotęgowany przez presję inflacyjną, przełożył się na wyższe koszty związane z najmem i mediów w całej sieci. W 2022 r. w Polsce i Rumunii odnotowano dwucyfrową średnią stopę inflacji, co przełożyło się na wzrost opłat eksploatacyjnych i cen energii w całym 2023 r.

Inne koszty operacyjne

Poniższa tabela przedstawia inne koszty operacyjne w podziale na kategorie dla wskazanych okresów.

Tabela nr 54. Informacje na temat kosztów operacyjnych w podziale na kategorie za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy*	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)			(%)	
Koszty transportu i logistyki	(118.815)	(176.610)	(205.250)	(32,7)	(14,0)
Ochrona	(8.553)	(8.870)	(10.380)	(3,6)	(14,5)
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	(15.320)	(14.124)	(13.029)	8,5	8,4
Prowizje od płatności kartami płatniczymi	(7.070)	(6.406)	(6.024)	10,4	6,3
Koszty biurowe	(4.488)	(3.422)	(3.485)	31,2	(1,8)
Podatki i opłaty	(14.324)	(11.774)	(11.584)	21,7	1,6
Podróże i reprezentacja	(2.416)	(2.163)	(1.843)	11,7	17,4
Opłaty bankowe	(3.037)	(2.591)	(2.429)	17,2	6,7
Koszty floty samochodowej	(2.599)	(3.076)	(3.308)	(15,5)	(7,0)
Koszty doradcze	(17.964)	(8.699)	(12.423)	106,5	(30,0)
Pozostałe	(8.019)	(6.510)	(7.942)	23,2	(18,0)
Razem inne koszty operacyjne	(202.605)	(244.245)	(277.697)	(17,0)	(12,0)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. główne kategorie innych kosztów operacyjnych (i ich udział w innych kosztach operacyjnych ogółem) obejmowały: (i) koszty transportu i logistyki, które stanowiły odpowiednio 58,6%, 72,3% i 73,9%; (ii) koszty infrastruktury telekomunikacyjnej i informatycznej, które stanowiły odpowiednio 7,6%, 5,8% i 4,7%; (iii) podatki i opłaty, które stanowiły odpowiednio 7,1%, 4,8% i 4,2%; oraz (iv) koszty doradcze, które stanowiły odpowiednio 8,9%, 3,6% i 4,5%.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Wartość innych kosztów operacyjnych uległa zmniejszeniu w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. o 41,6 mln PLN, czyli o 17,0%, do 202,6 mln PLN, w porównaniu z 244,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., czego głównym powodem były niższe koszty logistyki i transportu. Spadek ten wynikał z pomyślnego zakończenia procesu transformacji logistycznej Grupy po konsolidacji działalności dwóch magazynów i utworzeniu w ich miejsce jednego, w pełni zautomatyzowanego centrum dystrybucyjnego w lipcu 2024 r., co zaowocowało licznymi usprawnieniami strukturalnymi, w tym m.in. wyeliminowaniem dublujących się kosztów logistycznych, zwiększeniem wydajności operacyjnej oraz likwidacją zewnętrznej opłaty za zarządzanie płaconej wcześniej zewnętrznemu dostawcy usług logistycznych (DHL).

W tym samym okresie odnotowano wzrost następujących kategorii innych kosztów operacyjnych: (i) koszty infrastruktury telekomunikacyjnej i informatycznej o 1,2 mln PLN, czyli o 8,5%; (ii) podatki i opłaty o 2,6 mln PLN, czyli o 21,7%, głównie w związku z wyższym podatkiem od sprzedaży detalicznej (w wysokości odpowiednio 10,5 mln PLN i 9,6 mln PLN w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r. i 2023 r.) oraz (iii) koszty doradcze o 9,3 mln PLN, czyli o 106,5%, co wynikało z wyższych kosztów usług doradczych związanych z planowaną akwizycją i sprzedażą spółek z Grupy SMYK (głównie kosztów prawnych, transakcyjnych, finansowych i podatkowych).

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Wartość innych kosztów operacyjnych uległa zmniejszeniu w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. o 33,5 mln PLN, czyli o 12,0%, do poziomu 244,2 mln PLN, w porównaniu z 277,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.,

w następstwie spadku (i) kosztów transportu i logistyki (o 28,6 mln PLN, czyli o 14,0%) oraz (ii) kosztów doradczych (o 3,7 mln PLN, czyli o 30,0%) związanych z kosztami usług audytorskich, doradczych, prawnych i podatkowych.

Wspomniany powyżej spadek kosztów transportu i logistyki odzwierciedlał pierwsze korzyści płynące z wchłonięcia przez Grupę obszaru działalności logistycznej. Od maja 2023 r. Grupa SMYK rozpoczęła działalność z wykorzystaniem jednego centralnego magazynu po przejęciu operacji logistycznych od zewnętrznego dostawcy, Spedimex, w ramach działalności detalicznej. Konsolidacja ta szybko zaowocowała wzrostem wydajności i zmniejszeniem bazy kosztowej poprzez wyeliminowanie konieczności utrzymywania wielu lokalizacji logistycznych. Dodatkowo spadły koszty transportu, do czego przyczynił się również spadek cen paliw w ciągu roku, co pozytywnie wpłynęło na koszty dystrybucji i dostaw.

W tym samym okresie koszty telekomunikacyjne i IT wzrosły (o 1,1 mln PLN, czyli o 8,4%) w wyniku presji inflacyjnej i organicznego rozwoju sieci sklepów, podczas gdy koszty podatków i opłat pozostały na podobnym poziomie. Ponadto podatek od sprzedaży detalicznej uwzględniony w kosztach podatków i opłat wyniósł 9,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Pozostałe przychody operacyjne

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych spadła o 1,8 mln PLN, czyli o 60,2%, w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., do poziomu 1,2 mln PLN, w porównaniu z 2,9 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wyższe przychody w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wynikały głównie z wyższych przychodów z tytułu modyfikacji zakresu umów najmu w segmencie ukraińskim (w związku z wojną).

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 0,2 mln PLN, czyli o 9,3%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., do poziomu 2,9 mln PLN w porównaniu z 2,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z tytułu modyfikacji zakresu umów najmu.

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Wartość pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych” wzrosła o 1,1 mln PLN, czyli o 0,6%, w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., do poziomu 172,8 mln PLN w porównaniu z 171,7 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości amortyzacji z tytułu (i) ulepszeń w wynajmowanych nieruchomościach oraz (ii) prawa do korzystania z aktywów w leasingu w związku z otwarciem w tym okresie nowych sklepów.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Wartość pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych” wzrosła o 5,4 mln PLN, czyli o 3,2%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., do 171,7 mln PLN, w porównaniu z 166,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia: (i) amortyzacji wartości niematerialnych (w związku z inwestycjami w nowy zintegrowany system magazynowy) oraz (ii) amortyzacji prawa do korzystania z aktywów w leasingu ze względu na wyższą wartość modyfikacji rozpoznanych w ramach umów najmu w związku z większą liczbą przedłużonych umów w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Zysk z działalności operacyjnej

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 56,7 mln PLN, czyli o 91,1%, do poziomu 118,9 mln PLN, w porównaniu z 62,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., głównie w wyniku (i) wzrostu przychodów z umów z klientami o 127,0 mln PLN, czyli o 6,0%, oraz (ii) spadku innych kosztów operacyjnych o 41,6 mln PLN, czyli o 17,0%. Powyższy spadek wynikał z niższych kosztów transportu i logistyki, częściowo zniwelowanych przez wzrost o 77,0 mln PLN, czyli 29,2%, kosztów świadczeń pracowniczych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 15,2 mln PLN, czyli 1,2%.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 36,9 mln PLN, czyli o 145,8%, do poziomu 62,2 mln PLN, w porównaniu z 25,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał

głównie ze zwiększenia przychodów z umów z klientami o 58,3 mln PLN, czyli o 2,8%, oraz spadku innych kosztów operacyjnych o 33,5 mln PLN, czyli o 12,0%, czego przyczyną był spadek kosztów transportu i logistyki, przy czym wzrost ten zmniejszył jednoczesny wzrost świadczeń pracowniczych o 25,2 mln PLN, czyli 10,6%, kosztów utrzymania pomieszczeń o 12,1 mln PLN, czyli 14,1%, oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 9,7 mln PLN, czyli 0,8%.

Przychody finansowe

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Przychody finansowe zmniejszyły się o 26,5 mln PLN, czyli o 82,8%, w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. do 5,5 mln PLN w porównaniu z 32,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia (i) przychodów z tytułu różnic kursowych (o 26,2 mln PLN, czyli o 83,6%) związanych z wyceną zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy tego okresu, a także różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu importu oraz wyceny instrumentów finansowych (forwardów walutowych) mających na celu zabezpieczenie różnic kursowych od zobowiązań importowych powstałych pomiędzy datą nabycia zapasu a datą jego spłaty, (ii) przychodów z tytułu odsetek od lokat bankowych (o 0,2 mln PLN, czyli o 57,9%) oraz (iii) przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (o 0,1 mln PLN, czyli o 83,3%). Spadek ten został częściowo zniwelowany przez wzrost pozostałych przychodów finansowych (o 0,1 mln PLN, czyli o 259,6%).

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Przychody finansowe wzrosły o 31,6 mln PLN, czyli o 8.726,8%, do 32,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 0,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia (i) przychodów z tytułu różnic kursowych (które wyniosły 31,4 mln PLN) związanych z wyceną zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy tego okresu, a także różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu importu oraz wyceny instrumentów finansowych (forwardów walutowych) mających na celu zabezpieczenie różnic kursowych od zobowiązań importowych powstałych pomiędzy datą zaciągnięcia zobowiązania (tj. nabycia zapasu) a datą jego spłaty, (ii) przychodów z tytułu odsetek od lokat bankowych (o 0,2 mln PLN, czyli o 91,0%) oraz (iii) przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (o 0,1 mln PLN, czyli o 113,7%). Wzrost ten został częściowo zniwelowany spadkiem pozostałych przychodów finansowych (o 0,04 mln PLN, czyli o 47,8%).

Koszty finansowe

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. koszty finansowe spadły o 16,9 mln PLN, czyli o 17,0%, do poziomu 82,7 mln PLN, w porównaniu z 99,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych kosztów odsetek od kredytów bankowych (spadek o 25,5 mln PLN, czyli o 35,5%), co było efektem obniżenia średniego oprocentowania oraz częściowych spłat kredytów w następstwie refinansowania zadłużenia Grupy SMYK w kwietniu 2024 r. Ten dodatni wpływ został częściowo zniwelowany (i) wzrostem kosztów odsetkowych związanych z leasingiem (wzrost o 8,3 mln PLN, czyli o 37,7%) w związku z wyższymi średnimi stopami dyskontowymi umów leasingu, oraz (ii) niewielkim wzrostem pozostałych kosztów finansowych (wzrost o 0,4 mln PLN, czyli o 6,2%) w związku głównie z prowizjami z tytułu gwarancji, akredytyw, prowizjami od niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunku bieżącym oraz pozostałymi kosztami finansowymi.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. koszty finansowe spadły o 3,4 mln PLN, czyli o 3,3%, do poziomu 99,6 mln PLN w porównaniu z 103,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z braku ujemnych różnic kursowych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. (w porównaniu z 24,5 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.), które obejmowały głównie różnice kursowe z wyceny rozpoznanych zobowiązań z tytułu leasingu, a także z wyceny zobowiązań importowych oraz wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu wpływu różnic kursowych na zobowiązania importowe powstałe pomiędzy datą zaciągnięcia zobowiązania (tj. nabycia zapasu) a datą jego spłaty. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez wzrost (i) kosztów odsetek od kredytów bankowych (o 17,8 mln PLN, czyli o 32,8%), głównie w wyniku wzrostu średniego oprocentowania, (ii) kosztów odsetek od zobowiązań leasingowych (wzrost o 1,0 mln PLN, czyli o 5,0%) oraz (iii) pozostałych kosztów finansowych (wzrost o 2,3 mln PLN, czyli o 65,5%) w związku z prowizjami z tytułu gwarancji, akredytyw, prowizjami od niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunku bieżącym oraz pozostałymi kosztami finansowymi.

*Zysk/(strata) brutto**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.*

Zysk brutto wyniósł 41,7 mln PLN w 2024 r. w porównaniu ze stratą w wysokości 5,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia (i) zysku z działalności operacyjnej (o 56,7 mln PLN) częściowo zniwelowanego przez (ii) wyższe koszty finansowe netto (o 9,5 mln PLN) w wyniku działania czynników opisanych powyżej.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Strata brutto zmniejszyła się o 71,9 mln PLN, czyli o 93,0%, do poziomu 5,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu ze stratą brutto w wysokości 77,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Zmniejszenie straty wynikało głównie ze wzrostu (i) zysku z działalności operacyjnej (o 36,9 mln PLN) oraz (ii) spadku kosztów finansowych netto (o 35,0 mln PLN) w wyniku czynników opisanych powyżej.

Podatek dochodowy

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła odpowiednio 27%, -47% i 7%.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego wzrosło o 8,5 mln PLN, czyli o 327,6%, do poziomu 11,1 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 2,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie (i) ze wzrostu zysku z działalności operacyjnej, który zwiększył podstawę opodatkowania oraz (ii) z braku możliwości odliczenia niektórych kosztów, w tym niektórych kosztów odsetek od zadłużenia, co częściowo zniwelował otrzymany zwrot podatku zapłaconego przed 2022 r. w związku z zagranicznymi jednostkami kontrolowanymi.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 2,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z korzyściami z tytułu podatku dochodowego w wysokości 5,5 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., głównie ze względu na niższy zysk z działalności operacyjnej, który zmniejszył całkowitą podstawę opodatkowania.

*Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r.*

Ze względu na czynniki omówione powyżej zysk z działalności kontynuowanej wyniósł 30,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 8,0 mln PLN straty w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Ze względu na czynniki omówione powyżej strata z działalności kontynuowanej uległa zmniejszeniu o 63,8 mln PLN, czyli o 88,8%, do poziomu 8,0 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., w porównaniu z 71,8 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

8.6. Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne Grupy SMYK został dokonany w oparciu o regiony geograficzne, na obszarze których Grupa prowadzi działalność. Zostały wyróżnione segmenty operacyjne: (i) „Polska”, oraz (ii) „Międzynarodowy”. Segment międzynarodowy obejmuje działalność w Rumunii i Ukrainie, a także działalność hurtową Grupy.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

Tabela nr 55. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Sprzedaż zewnętrzna	872.455	112.644	985.099
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	34.354	-	34.354

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	906.809	112.644	1.019.453
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	88.164	12.519	100.683
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(75.846)	(9.881)	(85.727)
Aktywa segmentu na dzień 30 czerwca 2025 r.	1.468.071	111.254	1.579.323
Zobowiązania segmentu na dzień 30 czerwca 2025 r.	1.116.192	103.796	1.219.988

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

Tabela nr 56. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Sprzedaż zewnętrzna	872.970	107.092	980.062
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	31.375	-	31.375
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	904.345	107.092	1.011.437
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	66.202	9.507	75.709
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(79.220)	(8.743)	(87.963)
Aktywa segmentu na dzień 30 czerwca 2024 r.	1.456.839	109.152	1.565.990
Zobowiązania segmentu na dzień 30 czerwca 2024 r.	1.160.739	101.892	1.262.631

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Tabela nr 57. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Sprzedaż zewnętrzna	1.997.749	250.822	2.248.571
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	72.079	-	72.079
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	2.069.828	250.822	2.320.650
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	258.327	33.305	291.632
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(155.758)	(17.019)	(172.777)
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1.646.945	120.457	1.767.402
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1.163.762	106.354	1.270.116

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Tabela nr 58. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Sprzedaż zewnętrzna	1.896.366	225.247	2.121.613
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	71.908	-	71.908
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	1.968.274	225.247	2.193.521
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	208.551	25.363	233.914
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(154.648)	(17.066)	(171.714)

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2023 r.	1.531.298	114.487	1.645.785
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2023 r.	1.239.520	112.732	1.352.252

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Tabela nr 59. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

	Polska	Międzynarodowy	Razem
	(w tys. PLN)		
Sprzedaż zewnętrzna	1.861.352	201.974	2.063.326
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	63.426	-	63.426
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	1.924.778	201.974	2.126.752
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	175.317	16.299	191.616
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(149.059)	(17.253)	(166.313)
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2022 r.	1.589.486	112.452	1.701.938
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2022 r.	1.308.649	90.636	1.399.285

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

8.7. Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat aktywów Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

Tabela nr 60. Aktywa Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia		Zmiana pomiędzy*		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.	6M 2025 r. a 2024 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)				(%)		
AKTYWA							
Aktywa trwałe	1.398.660	1.408.815	1.371.149	1.380.009	(0,7)	2,7	(0,6)
Rzeczowe aktywa trwałe	143.664	150.380	164.419	171.439	(4,5)	(8,5)	(4,1)
Wartości niematerialne	541.797	540.398	535.102	533.127	0,3	1,0	0,4
Wartość firmy	268.110	268.178	268.222	268.434	0,0	(0,0)	(0,1)
Prawo do korzystania z aktywów w leasingu	419.130	423.743	376.909	375.893	(1,1)	12,4	0,3
Udzielone pożyczki	-	-	-	992	-	-	(100,0)
Należności długoterminowe	24.069	24.612	23.154	23.900	(2,2)	6,3	(3,1)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.890	1.504	3.343	6.224	25,7	(55,0)	(46,3)
Aktywa obrotowe	565.106	733.748	706.496	839.188	(23,0)	3,9	(15,8)
Zapasy	459.217	436.903	502.819	571.980	5,1	(13,1)	(12,1)
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	60.137	53.489	65.041	57.861	12,4	(17,8)	12,4
Udzielone pożyczki	-	-	1.072	-	-	(100,0)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	8.107	1.743	-	(100,0)	365,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45.752	235.249	135.821	209.347	(80,6)	73,2	(35,1)
Suma aktywów	1.963.766	2.142.563	2.077.645	2.219.197	(8,3)	3,1	(6,4)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Aktywa razem

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. główne pozycje aktywów Grupy SMYK stanowiły: (i) wartości niematerialne (w tym znaki towarowe, oprogramowanie, systemy informatyczne wykorzystywane w sklepach, magazynach i biurach) stanowiące odpowiednio 27,6%, 25,2%, 25,8% i 24,0% sumy aktywów; (ii) zapasy (w tym produkty odzieżowe i nieodzieżowe) stanowiące odpowiednio 23,4%, 20,4%, 24,2% i 25,8% sumy aktywów; (iii) prawo do korzystania z aktywów w leasingu (w tym powierzchnie wynajmowane (sklepy, magazyny, biura) od wynajmujących na podstawie umów najmu, środki transportu w leasingu i inne aktywa w leasingu) stanowiące odpowiednio 21,3%, 19,8%, 18,1% i 16,9% sumy aktywów; (iv) wartość firmy (w tym wartość firmy rozpoznana na nabyciu polskich i rumuńskich podmiotów w momencie objęcia kontroli) stanowiąca odpowiednio 13,7%, 12,5%, 12,9% i 12,1% sumy aktywów; oraz (v) środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiące odpowiednio 2,3%, 11,0%, 6,5% i 9,4% sumy aktywów. Suma aktywów zmalała o 178,8 mln PLN, czyli o 8,3%, z kwoty 2.142,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do kwoty 1.963,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. Kluczowym czynnikiem tej zmiany było obniżenie pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” o 189,5 mln PLN, czyli o 80,6%, z 235,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 45,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r.

Zmiana ta odzwierciedla silną sezonowość działalności Grupy – największe przychody i przepływy pieniężne generowane są co do zasady w drugiej połowie roku, z kulminacją w czwartym kwartale, co historycznie prowadzi do istotnego wzrostu pozycji gotówkowej na koniec roku obrotowego. Największym wahaniem sezonowym podlegają środki pieniężne i zobowiązania handlowe, podczas gdy poziom zapasów pozostaje relatywnie stabilny.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. zapasy wzrosły z 436,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 459,2 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. Jednocześnie zobowiązania handlowe zmniejszyły się z 461,7 mln PLN do 363,7 mln PLN w analogicznym okresie.

Suma aktywów wzrosła o 64,9 mln PLN, czyli o 3,1%, z kwoty 2.077,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do kwoty 2.142,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., co było spowodowane zwiększeniem pozycji aktywa trwałe o 37,7 mln PLN, czyli o 2,7% (głównie prawa do korzystania z aktywów w leasingu o 46,8 mln PLN, czyli o 12,4%) w związku z nowymi umowami leasingu (najmu) i przedłużeniami istniejących umów leasingu (najmu) oraz zwiększeniem pozycji aktywa obrotowe o 27,3 mln PLN, czyli o 3,9% (głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 99,4 mln PLN, czyli o 73,2%), przede wszystkim w związku z wyższym poziomem środków pieniężnych netto wygenerowanych z działalności operacyjnej. Wzrost ten został częściowo zniwelowany przez zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 14,0 mln PLN, czyli o 8,5%, w szczególności w wyniku (i) poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 24,6 mln PLN zniwelowanych przez (ii) amortyzację w wysokości 37,0 mln PLN oraz wartość netto dokonanych transakcji zbycia w wysokości 1,6 mln PLN, a także spadek wartości bieżących zapasów o 65,9 mln PLN, czyli o 13,1%. Zmniejszenie stanu zapasów wynikało przede wszystkim z połączenia usprawnień operacyjnych i handlowych, odzwierciedlających długofalową determinację Grupy oraz zdyscyplinowane, oparte na jakości podejście do zarządzania zapasami. W segmencie odzieżowym Grupa SMYK osiągnęła wyższą skuteczność sprzedaży nowszych kolekcji, dzięki konsekwentnej optymalizacji zależności między decyzjami zakupowymi a współczynnikiem skuteczności sprzedaży. Przez cały rok zakończony 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK z powodzeniem redukowała również poziom starszych zapasów, zarówno poprzez regularną sprzedaż biznesową, jak i kanały off-price. W segmencie produktów nieodzieżowych poprawa efektywności zapasów wynikała z lepszego planowania asortymentu importowanego oraz dalszej optymalizacji w obszarze marek obcych.

Suma aktywów zmalała o 141,6 mln PLN, czyli o 6,4%, z poziomu 2.219,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 2.077,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r., głównie w wyniku zmniejszenia się pozycji aktywa obrotowe o 132,7 mln PLN, czyli o 15,8%, do czego przyczynił się spadek (i) kwoty zapasów o 69,2 mln PLN, czyli o 12,1%, oraz (ii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 73,5 mln PLN, czyli o 35,1%, częściowo zniwelowany wzrostem należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 7,2 mln PLN, czyli 12,4%. Zmniejszenie wartości zapasów odzwierciedla niższy średni koszt jednostkowy, wynikający z kombinacji czynników, w tym korzystniejszego kursu wymiany USD/PLN, malejących kosztów frachtu kontenerowego i ogólnej stabilizacji kosztów w ramach łańcucha dostaw. Ponadto poprawa korelacji między zakupami a efektywnością sprzedaży przyczyniła się do skuteczniejszego planowania asortymentu i zmniejszenia ryzyka nadwyżek zapasów.

Aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 71,2%, 65,8%, 66,0% i 62,2% sumy aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. na aktywa trwałe składały się przede wszystkim następujące pozycje: (i) wartości niematerialne stanowiące odpowiednio 38,7%, 38,4%, 39,0% i 38,6% aktywów trwałych; (ii) prawo do korzystania z aktywów w leasingu stanowiące odpowiednio 30,0%, 30,1%, 27,5% i 27,2% aktywów trwałych; oraz (iii) wartość firmy stanowiąca odpowiednio 19,2%, 19,0%, 19,6% i 19,5% aktywów trwałych ogółem.

Aktywa trwałe spadły o 10,2 mln PLN, czyli o 0,7%, z 1.408,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 1.398,7 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. Spadek ten był spowodowany głównie zmniejszeniem pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 6,7 mln PLN, czyli o 4,5%, co było głównie efektem netto: (i) zwiększeń w tym okresie w wysokości 10,4 mln PLN, (ii) amortyzacji w wysokości 16,4 mln PLN w tym okresie, (iii) różnic kursowych powstałych na przeliczeniu jednostek zagranicznych w tym okresie na (0,6) mln PLN oraz zmniejszeniem pozycji prawo do korzystania z aktywów w leasingu o 4,6 mln PLN, czyli o 1,1% w tym okresie, co wynikało z efektu netto: (i) nowych umów leasingowych i modyfikacji istniejących umów na łączną kwotę 59,9 mln PLN, (ii) amortyzacji aktywów w leasingu na kwotę 63,5 mln PLN oraz (iii) różnic kursowych powstałych na przeliczeniu jednostek zagranicznych w tym okresie na (1,0) mln PLN.

Aktywa trwałe wzrosły o 37,7 mln PLN, czyli o 2,7%, z 1.371,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 1.408,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem pozycji prawo do korzystania z aktywów w leasingu o 46,8 mln PLN, czyli o 12,4%, w związku z podpisaniem nowych umów leasingu (w łącznej kwocie 36,3 mln PLN) oraz modyfikacjami (głównie przedłużeniami) istniejących umów leasingu (w łącznej kwocie 133,1 mln PLN), które były wyższe niż amortyzacja prawa do korzystania z aktywów w leasingu (w łącznej kwocie 122 mln PLN) w tym okresie.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o 8,9 mln PLN, czyli o 0,6%, z poziomu 1.380,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 1.371,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem się pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 7,0 mln PLN, czyli o 4,1%, co wynikało głównie z amortyzacji (w łącznej kwocie 35,9 mln PLN) i wartości netto transakcji zbycia (w łącznej kwocie 1,3 mln PLN), częściowo zniwelowanej przez nowo nabyte aktywa trwałe (w łącznej kwocie 30,1 mln PLN) w tym okresie.

Aktywa obrotowe

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 28,8%, 34,2%, 34,0% i 37,8% sumy aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. na aktywa obrotowe składały się przede wszystkim następujące pozycje: (i) zapasy stanowiące odpowiednio 81,3%, 59,5%, 71,2% i 68,2% aktywów obrotowych; (ii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiące odpowiednio 8,1%, 32,1%, 19,2% i 24,9% aktywów obrotowych; oraz (iii) należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe, stanowiące odpowiednio 10,6%, 7,3%, 9,2% i 6,9% aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe zmalały o 168,6 mln PLN, czyli o 23,0%, z 733,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 565,1 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 189,5 mln PLN związanego z sezonowym charakterem działalności Grupy, co zostało częściowo zniwelowane przez zwiększenie (i) stanu zapasów o 22,3 mln PLN, czyli 5,1% oraz (ii) należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 6,6 mln PLN, czyli 12,4% wynikającego głównie z wydatków przedpłaconych w wysokości 5,2 mln PLN dotyczących procesu IPO poniesionych w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. zaprezentowanych jako przedpłaty do czasu debiutu giełdowego (brak takich wydatków we wcześniejszych okresach).

Aktywa obrotowe wzrosły o 27,3 mln PLN, czyli o 3,9%, z 706,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 733,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 99,4 mln PLN, czyli o 73,2%, związanego z wyższą kwotą środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej oraz środkami uzyskanymi w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, co zostało częściowo zniwelowane przez zmniejszenie (i) stanu zapasów o 65,9 mln PLN, czyli o 13,1%, głównie ze względu na czynniki opisane powyżej, w części suma aktywów, w tym wyższą efektywność sprzedaży nowszych kolekcji dzięki konsekwentnej optymalizacji zależności między decyzjami zakupowymi a współczynnikiem sprzedaży oraz skuteczne redukcje poziomu starszych zapasów, oraz (ii) należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych o 11,6 mln PLN, czyli 17,8%, z uwagi na poprawę rotacji należności handlowych, w tym samym okresie.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 132,7 mln PLN, czyli o 15,8%, z 839,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 706,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia (i) stanu zapasów o 69,2 mln PLN, czyli o 12,1%, głównie w związku z obniżeniem kosztów jednostkowych, pierwszymi efektami stopniowego wdrażania usprawnień operacyjnych i handlowych w zakresie zarządzania zapasami, oraz (ii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 73,5 mln PLN, czyli o 35,1%, w związku z wyższymi kosztami finansowymi poniesionymi w tym samym okresie.

Wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną Akcję

Zgodnie z pkt 9.1 lit. b) Załącznika 11 do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980, aktywa netto Spółki w przeliczeniu na jedną Akcję obliczone jako (i) kapitał własny razem Spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. (w wysokości 429,1 mln PLN) podzielony przez (ii) łączną liczbę Akcji (w liczbie 54.370.447), mają wartość 7,89 PLN. Aktywa

netto Spółki w przeliczeniu na jedną Akcję obliczone jako (i) kapitał własny razem Spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. (w wysokości 429,1 mln PLN) podzielony przez (ii) łączną liczbę Akcji z uwzględnieniem Nowych Akcji przy założeniu ich emisji w maksymalnej liczbie (tj. łącznie 68.006.811 Akcji), mają wartość 6,31 PLN.

Suma pasywów

Poniższa tabela przedstawia pasywa Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

Tabela nr 61. Pasywa Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia		Zmiana pomiędzy*		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.	6M2025 r. a 2024 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)				(%)		
PASYWA:							
Kapitał własny:							
Kapitał podstawowy	54.370	54.370	43.328	43.328	0,0	25,5	0,0
Agio	614.619	618.541	491.561	491.561	(0,6)	25,8	0,0
Zyski/(straty) zatrzymane	(230.019)	(209.576)	(239.658)	(230.876)	9,8	(12,6)	3,8
Pozostałe kapitały	(9.877)	(4.319)	(6.369)	(6.912)	128,7	(32,3)	(7,9)
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	429.093	459.016	288.862	297.101	(6,5)	58,9	(2,8)
Razem kapitał własny	429.093	459.016	288.862	297.101	(6,5)	58,9	(2,8)
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe	729.740	750.247	362.256	821.004	(2,7)	107,1	(55,9)
Kredyty i pożyczki	344.422	355.723	-	421.437	(3,2)	-	(100,0)
Zobowiązania z tytułu leasingu	336.171	342.165	312.511	349.274	(1,8)	9,5	(10,5)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42.799	46.402	43.349	43.761	(7,8)	7,0	(0,9)
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	6.348	5.957	6.396	6.532	6,6	(6,9)	(2,1)
Zobowiązania krótkoterminowe	804.933	933.300	1.426.527	1.101.092	(13,8)	(34,6)	29,6
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	543.763	746.214	761.426	818.000	(27,1)	(2,0)	(6,9)
Kredyty i pożyczki	74.953	25.081	493.794	120.116	198,8	(94,9)	311,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	155.463	157.273	159.152	157.710	(1,2)	(1,2)	0,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.321	4.108	929	1.099	(43,5)	342,2	(15,5)
Pochodne instrumenty finansowe	28.433	624	11.226	4.167	4.456,6	(94,4)	169,4
Razem zobowiązania	1.534.673	1.683.547	1.788.783	1.922.096	(8,8)	(5,9)	(6,9)
Suma pasywów	1.963.766	2.142.563	2.077.645	2.219.197	(8,3)	3,1	(6,4)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Suma pasywów zmniejszyła się o 178,8 mln PLN, czyli o 8,3%, do 1.963,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. w porównaniu z 2.142,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia (i) kapitału własnego o 29,9 mln PLN czyli o 6,5%, co wynikało głównie z wygenerowanej straty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. oraz negatywnej zmiany na kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających (ii) zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowych) o łączną kwotę 7,8 mln PLN, czyli o 1,6%, (iii) zmniejszenia zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań o 202,5 mln PLN, czyli o 27,1%, związanego głównie z niższymi zobowiązaniami handlowymi, zobowiązaniami z tytułu VAT, zobowiązaniami logistycznymi i inwestycyjnymi. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez (i) wzrost pozycji pochodne instrumenty finansowe o 27,8 mln PLN, czyli o 4.456,6% wynikającego z negatywnej wyceny instrumentów zabezpieczających zakup towarów, oraz (ii) wzrost łącznego salda kredytów i pożyczek (długo- i krótkoterminowych) o 38,6 mln PLN, czyli o 10,1% wynikającego z wyższego salda kredytów w rachunku bieżącym, spowodowanego sezonowością biznesu Grupy.

Suma pasywów wzrosła o 64,9 mln PLN, czyli o 3,1%, do 2.142,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 2.077,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał ze (i) zwiększenia kapitału podstawowego i agio (o 11,0 mln PLN lub 25,5% i 127,0 mln PLN lub 25,8%) w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonanym w kwietniu 2024 r. przez Akcjonariusza Sprzedającego, co zostało częściowo zniwelowane spadkiem

łącznych zobowiązań o 105,2 mln PLN czyli 5,9%, który wynikał głównie ze zmniejszenia salda kredytów bankowych o 113,0 mln PLN czyli o 22,9%, w związku z ich częściową spłatą.

Suma pasywów zmniejszyła się o 141,6 mln PLN, czyli o 6,4%, do 2.077,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z 2.219,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia (i) salda kredytów i pożyczek (w ramach zobowiązań bieżących i długoterminowych, łącznie o 47,8 mln PLN) związanego ze spłatą kredytów bankowych, (ii) salda zobowiązań z tytułu leasingu (w ramach zobowiązań długoterminowych, o 36,8 mln PLN, czyli o 10,5%) w związku z korzystniejszymi kursami walutowymi (umocnienie się PLN względem USD) oraz (iii) zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (o 56,6 mln PLN, czyli 6,9%) w związku ze spadkiem wartości zobowiązań z tytułu zakupu zapasów (w związku z korzystną zmianą kursów walut (umocnienie PLN względem USD) oraz lepszym zarządzaniem zapasami).

Zobowiązania długoterminowe ogółem

Zobowiązania długoterminowe zmalały o 20,5 mln PLN, czyli 2,7%, do 729,7 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r., w porównaniu z 750,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia: (i) salda kredytów i pożyczek o 11,3 mln PLN, czyli o 3,2% w związku z wyceną salda (wyjaśnienie łącznej zmiany salda kredytów i pożyczek w części dotyczącej zobowiązań krótkoterminowych), (ii) stanu zobowiązań z tytułu leasingu o 6,0 mln PLN, czyli o 1,8% oraz (iii) stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3,6 mln PLN, czyli 7,8%.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 388,0 mln PLN, czyli o 107,1%, do 750,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 362,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia (i) salda kredytów i pożyczek, które na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 355,7 mln PLN w porównaniu z 0,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r., związanego z reklasyfikacją kredytów krótkoterminowych do długoterminowych w wyniku przedłużenia terminów spłat kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych do września 2028 r., zatwierdzonego w kwietniu 2024 r. (więcej szczegółów w punkcie 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania”), (ii) stanu zobowiązań z tytułu leasingu (o 29,7 mln PLN, czyli o 9,5%) w związku z modyfikacjami (głównie przedłużeniami istniejących umów najmu) i nowymi umowami najmu podpisanymi w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. oraz (iii) stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 3,1 mln PLN, czyli 7,0%).

Zobowiązania długoterminowe spadły o 458,7 mln PLN, czyli o 55,9%, do 362,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z 821,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia (i) salda kredytów i pożyczek (o 421,4 mln PLN) w związku z reklasyfikacją kredytów bankowych do zobowiązań krótkoterminowych zgodnie z terminami ich spłaty na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz (ii) stanu zobowiązań z tytułu leasingu (o 36,8 mln PLN, czyli o 10,5%) w związku z korzystniejszymi kursami wymiany walut (w szczególności umocnieniem PLN względem EUR).

Zobowiązania krótkoterminowe razem

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 128,4 mln PLN, czyli o 13,8%, do 804,9 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. w porównaniu z 933,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań o 202,5 mln PLN, czyli 27,1%, co było spowodowane niższymi zobowiązaniami handlowymi o 98,0 mln PLN, niższymi zobowiązaniami z tytułu podatku VAT o 40,9 mln PLN, niższymi zobowiązaniami z tytułu usług logistycznych i transportowych o 7,3 mln PLN, niższymi zobowiązaniami inwestycyjnymi o 10,9 mln PLN oraz niższymi rozliczeniami międzyokresowymi biernymi o 13,8 mln PLN. Spadek tych zobowiązań wynika w głównej mierze z sezonowego charakteru działalności biznesowej Grupy. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez zwiększenie się (i) salda kredytów i pożyczek (w części krótkoterminowej) o 49,8 mln PLN, czyli o 198,8%, oraz (ii) zobowiązaniami z pochodnych instrumentów finansowych o 27,8 mln PLN, czyli o 4.456,6%. Łączne saldo kredytów i pożyczek (w części długo- i krótkoterminowej) wzrosło o 38,6 mln PLN, co było wynikiem głównie wzrostu salda zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym o 41,8 mln PLN, i spadkiem odsetek naliczonych o 2,2 mln PLN. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek odzwierciedla sezonowy charakter działalności Grupy SMYK. Wzrost salda zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wynikał z ujemnej wyceny instrumentów zabezpieczających (kontrakty forward na kupno USD) przyszłe zakupy towarów.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 493,2 mln PLN, czyli o 34,6%, do 933,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., w porównaniu z 1.426,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia (i) salda kredytów i pożyczek (o 468,7 mln PLN, czyli 94,9%), związanego z reklasyfikacją kredytów krótkoterminowych do długoterminowych w wyniku przedłużenia terminów spłaty kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych do września 2028 r., zatwierdzonego w kwietniu 2024 r., (ii) salda zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (o 15,2 mln PLN, czyli 2,0%) w wyniku różnych czynników, w tym niższych zobowiązań z tytułu zakupu zapasów oraz zobowiązań z tytułu kosztów transportu i logistyki, niższych zobowiązań inwestycyjnych, co zostało częściowo zniwelowane wyższymi zobowiązaniami z tytułu wynagrodzeń, zobowiązaniami z tytułu podatku VAT i rozliczeniami

międzyokresowymi biernymi, oraz (iii) wartości pochodnych instrumentów finansowych (o 10,6 mln PLN, czyli o 94,4%) w związku z korzystniejszą wyceną zawartych kontraktów forward na kupno USD.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 325,4 mln PLN, czyli o 29,6%, do 1.426,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. w porównaniu z 1.101,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia (i) salda kredytów i pożyczek (o 373,7 mln PLN, czyli o 311,1%) związanego z reklasyfikacją kredytów bankowych do zobowiązań krótkoterminowych zgodnie z terminami ich spłaty na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz (ii) wartości pochodnych instrumentów finansowych (o 7,1 mln PLN, czyli o 169,4%) związanego z mniej korzystną wyceną zawartych kontraktów forward na kupno USD, co zostało częściowo zniwelowane obniżeniem wartości zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (o 56,6 mln PLN, czyli 6,9%) w wyniku różnych czynników, w tym niższych zobowiązań z tytułu zakupu zapasów i zobowiązań z tytułu kosztów transportu i logistyki, których wartość częściowo zniwelowała wyższą wartość zobowiązań z tytułu nakładów inwestycyjnych.

8.8. Płynność finansowa i zasoby kapitałowe

Informacje ogólne

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Grupa SMYK finansowała swoje potrzeby płynnościowe i kapitałowe głównie poprzez finansowanie zewnętrzne, obejmujące linie kredytów odnawialnych, a także ze środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej.

Spółka zaoferuje Nowe Akcje inwestorom w celu osiągnięcia wpływów brutto z Oferty w szacowanej wysokości około 150 mln PLN. Spółka zamierza przeznaczyć około 70-90% wpływów netto z Oferty na częściową spłatę zadłużenia bankowego wynikającego z Umowy Kredytów Nadrzędnych (więcej informacji znajduje się w rozdziale 4 „Wykorzystanie wpływów z Oferty”).

W przyszłości Grupa SMYK planuje kontynuować finansowanie swoich potrzeb w zakresie płynności z tych samych źródeł, głównie z wykorzystaniem środków generowanych z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i kredytów. Dodatkowo Spółka może rozważyć pozyskanie środków od inwestorów kapitałowych.

Do głównych potrzeb kapitałowych Grupy SMYK zalicza się finansowanie działalności operacyjnej, finansowanie działalności inwestycyjnej oraz obsługa zadłużenia. Na dzień sporządzenia Prospektu, poza (i) wpływami z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, szacowanymi na około 150 mln PLN, przeznaczonymi na częściową spłatę obecnego zadłużenia bankowego Grupy SMYK; (ii) przewidywanymi kredytami odnawialnymi służącymi zabezpieczeniu płynności Grupy; oraz (iii) przewidywanymi programami finansowania dostawców lub wydłużeniem odroczonej płatności za zakupione towary, Grupa SMYK nie przewiduje potrzeby pozyskania dodatkowych środków zewnętrznych.

Celem strategii finansowej Grupy SMYK jest zapewnienie, w największym możliwym zakresie, że Grupa SMYK będzie dysponować wystarczającymi zasobami finansowymi i płynnością, aby terminowo spłacać swoje zobowiązania, zarówno w normalnym toku działalności, jak i w okolicznościach nadzwyczajnych, tak aby Grupa SMYK nie była narażona na poniesienie strat lub utratę reputacji.

Ograniczenie mające zastosowanie do wykorzystania zasobów kapitałowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa i ograniczeń umownych wynikających z Umowy Kredytów Nadrzędnych (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych” w celu zapoznania się ze szczegółami tych ograniczeń), nie istniały żadne inne ograniczenia mające zastosowanie do sposobu wykorzystania przez Grupę SMYK jej zasobów kapitałowych.

Ponadto układ struktury korporacyjnej Grupy SMYK, w ramach której Spółka jest podmiotem dominującym, ma wpływ na kwoty, jakie Spółka może wypłacić swoim akcjonariuszom w formie dywidendy, ponieważ zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w pewnym stopniu zależy od zdolności jej Spółek Zależnych do wypłaty dywidendy, a także od faktycznych wypłat dywidendy dokonanych na rzecz Spółki jako bezpośredniego lub pośredniego akcjonariusza danej Spółki Zależnej oraz przepływów pieniężnych pomiędzy Spółką a jej Spółkami Zależnymi. Ponadto wypłata dywidendy będzie uzależniona od spełnienia określonych wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowe omówienie kwestii wypłaty dywidendy znajduje się w rozdziale 5 „Dywidenda i polityka dywidendy”.

Analiza wskaźników zadłużenia i płynności

Oceniając i analizując poziom zadłużenia i płynności Grupy SMYK, Zarząd bierze pod uwagę następujące wskaźniki finansowe: (i) Zadłużenie netto i (ii) Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), (iii) Wskaźnik pokrycia odsetek, (iv) cykl rotacji zapasów (ang. *days inventory outstanding*), (v) cykl rotacji należności handlowych (ang. *days sales outstanding*) i (vi) cykl rotacji zobowiązań handlowych (ang. *days payables outstanding*).

Zadłużenie całkowite i Zadłużenie netto

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Zadłużenie netto wyniosło odpowiednio 645,0 mln PLN, 829,6 mln PLN i 839,2 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Zadłużenie netto wyniosło 865,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Zadłużenie całkowite wyniosło odpowiednio 880,2 mln PLN, 965,5 mln PLN i 1.048,5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Zadłużenie całkowite wyniosło 911,0 mln PLN.

Wzrost Zadłużenia całkowitego i Zadłużenia netto pomiędzy stanem na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wynikał głównie z sezonowego charakteru działalności Grupy. Spadek Zadłużenia całkowitego i Zadłużenia netto pomiędzy stanem na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. wynikał głównie ze spłaty kredytów bankowych sfinansowanych z podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzonego w kwietniu 2024 r. przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz wyższych środków pieniężnych w związku z lepszym generowaniem środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. było na podobnym poziomie.

Zadłużenie całkowite/Zysk/(strata) netto oraz Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych)

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r., wskaźnik Zadłużenie całkowite/Zysk/(strata) netto wyniósł odpowiednio (37,4)x, 29,3x, (109,9)x oraz (14,5)x. Ujemna wartość wskaźnika wynika ze straty netto za odpowiednie okresy.

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) wyniósł odpowiednio 2,14x, 3,25x i 4,21x. Natomiast wskaźnik Zadłużenie netto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) pomniejszona o amortyzację prawa do korzystania z aktywów leasingu oraz koszty z tytułu odsetek leasingowych wyniósł odpowiednio 1,0x 3,3x i 5,3x. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) wyniósł 8,22x, natomiast wskaźnik Zadłużenia netto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu / Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) pomniejszona o amortyzację prawa do korzystania z aktywów leasingu oraz koszty z tytułu odsetek leasingowych wyniósł odpowiednio 14,7x. Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik Zadłużenie całkowite/Zysk/(strata) z działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio 7,4x, 15,5x oraz 41,4x.

Wzrost wskaźnika Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) pomiędzy jego wartością na dzień 31 grudnia 2024 r. a 30 czerwca 2025 r. wynikał głównie ze (i) wzrostu Zadłużenia netto o 220,3 mln PLN oraz (ii) niższej Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) z uwagi na to, iż jest to Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) za pierwszą połowę roku. Spadek wskaźnika pomiędzy jego wartością na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. wynikał głównie ze (i) spadku Zadłużenia netto o 184,6 mln PLN oraz (ii) wzrostu Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) o 46,1 mln PLN. Spadek wskaźnika pomiędzy jego wartością na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. wynikał głównie ze wzrostu Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) o 56,4 mln PLN.

Poziom tego wskaźnika podlega zmianom wynikającym z sezonowego charakteru działalności Grupy SMYK. Część wzorca sezonowości jest wspólna dla kategorii odzieżowych i nieodzieżowych, podczas gdy inne jego elementy są właściwe dla poszczególnych kategorii. Grupa zazwyczaj odnotowuje znaczne wpływy środków pieniężnych w pierwszym i trzecim kwartale roku, spowodowane płatnościami za towary dostarczone odpowiednio w drugim i czwartym kwartale. Wpływy te dotyczą głównie kategorii marek własnych odzieży (towary importowane) i obejmują rozliczenia za towary z poprzedniego sezonu. Z kolei czwarty kwartał jest zwykle najistotniejszym okresem roku pod względem generowania środków pieniężnych, ze względu na szczytową sprzedaż sezonową i stosunkowo niższe wpływy środków pieniężnych, ponieważ część płatności przypada na pierwszy kwartał następnego roku, co odzwierciedla sezonowe zmiany w cyklach zakupowych. Odsetki od zadłużenia bankowego są zwykle spłacane co pół roku (w styczniu i lipcu), podczas gdy wydatki inwestycyjne koncentrują się w drugim i trzecim kwartale, zgodnie z harmonogramem otwierania nowych sklepów.

Wskaźnik pokrycia odsetek

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik pokrycia odsetek wyniósł odpowiednio 3,95x, 2,73x i 2,66x. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik pokrycia odsetek wyniósł 2,90x. Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik Zysk/(strata) za okres/koszty odsetkowe netto wyniósł odpowiednio 0,4x, (0,1)x i (1,0)x. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik Zysk/(strata) za okres/koszty odsetkowe netto wyniósł (0,7)x.

Spadek wskaźnika pomiędzy stanem na dzień 31 grudnia 2024 r. i 30 czerwca 2025 r. wynikał głównie z niższej Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) w stosunku do niższych kosztów odsetkowych netto. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) jest co do zasady niższa w pierwszej połowie roku, w porównaniu z drugim półroczem, co związane jest mocno z sezonowością biznesu Grupy, podczas gdy koszty odsetkowe

netto rozkładają się dość równomiernie w ciągu roku. Wzrost wskaźnika pomiędzy stanem na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. wynikał głównie ze wzrostu Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) o 46,1 mln PLN oraz spadku kosztów odsetkowych netto o 17,1 mln PLN. Wzrost wskaźnika pomiędzy stanem na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. wynikał głównie ze wzrostu Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) o 56,4 mln PLN częściowo zniwelowanego wzrostem kosztów odsetkowych netto o 18,7 mln PLN.

Wskaźnik zysk (strata) netto/Koszty finansowe netto

Zysk (strata) netto/Koszty finansowe netto na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wyniosło odpowiednio (0,7)x, 0,4x, (0,1)x oraz (1,0)x. Ujemna wartość wskaźnika w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., jak również w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. wynikała z poniesionej straty netto w tych okresach.

Cykl rotacji zapasów

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik DIO wyniósł odpowiednio 132,7 dni, 153,5 dni i 146,9 dni. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik DIO wyniósł 145,7 dni.

Cykl rotacji należności handlowych

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik DSO wyniósł odpowiednio 7,3 dni, 7,8 dni i 6,7 dni. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik DSO wyniósł 6,8 dni.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych

Na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wskaźnik DPO wyniósł odpowiednio 135 dni, 150,9 dni i 143,6 dni. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wskaźnik DPO wyniósł 134,2 dni.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne Grupy SMYK we wskazanych okresach.

Tabela nr 62. Przepływy pieniężne Grupy SMYK za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność kontynuowana	(98.411)	(82.987)	343.174	240.452	251.066
Zmiana kapitału obrotowego *	(196.866)	(159.214)	56.530	9.880	58.132
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – działalność zaniechana	(249)	(299)	(550)	(368)	(470)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (razem)	(98.660)	(83.286)	342.624	240.084	250.596
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – działalność kontynuowana	(26.032)	(29.754)	(50.840)	(38.217)	(45.555)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (razem)	(26.032)	(29.754)	(50.840)	(38.217)	(45.555)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – działalność kontynuowana	(63.845)	20.083	(189.993)	(272.684)	(202.370)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (razem)	(63.845)	20.083	(189.993)	(272.684)	(202.370)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188.537)	(92.957)	101.791	(70.817)	2.671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	235.249	135.821	135.821	209.347	207.406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45.752	42.527	235.249	135.821	209.347

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

* Spółka, Kapitał obrotowy jest definiowany jako: zmiana stanu zapasów, należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe oraz zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy SMYK dotyczy wyłącznie działalności kontynuowanej Grupy SMYK (z wyłączeniem przepływów pieniężnych, które odzwierciedlają działalność zaniechaną dotyczącą jednostek przeznaczonych do likwidacji). W ocenie Spółki przepływy pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej Grupy SMYK, które odzwierciedlają działalność Grupy SMYK na dzień sporządzenia Prospektu (z wyłączeniem podmiotów przeznaczonych do likwidacji, które są uwzględnione w działalności zaniechanej), są istotne dla oceny przepływów pieniężnych Grupy SMYK w kontekście podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych przez potencjalnych inwestorów. Informacje na temat działalności zaniechanej znajdują się w punkcie 8.3 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Działalność zaniechana” powyżej.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Grupa SMYK generuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej głównie z przychodów pochodzących z umów z klientami, a mianowicie ze sprzedaży asortymentu odzieżowego i nieodzieżowego poprzez kanały detaliczne (offline), internetowe (online) i hurtowe, w tym sklepy własne i platformy e-commerce w Polsce i na świecie.

Wydatki Grupy SMYK z tytułu działalności operacyjnej obejmują różne kategorie kosztów ponoszonych i płaconych przez Grupę SMYK w trakcie jej działalności operacyjnej, w tym płatności za zakupy zapasów, płatności na rzecz dostawców za usługi operacyjne, płatności z tytułu świadczeń pracowniczych, rozliczenia podatku VAT i podatku od sprzedaży detalicznej, a także inne powtarzalne koszty operacyjne. Środki pieniężne wygenerowane w danym okresie z działalności operacyjnej Grupy SMYK przeznaczone są na spłatę, zgodnie z terminami wymagalności, zobowiązań Grupy SMYK, które są rozpoznawane w wyniku poniesienia kosztów operacyjnych, o których mowa powyżej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) w wysokości minus 98,4 mln PLN. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wygenerowane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wynikały głównie z sezonowości działalności biznesowej Grupy. W pierwszej połowie roku, przed sezonem wysokiej sprzedaży, generowane są ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, natomiast w drugiej połowie roku, dzięki okresowi powrotu do szkoły i świąt Bożego Narodzenia, konsekwentnie generowane są silne dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Sezonowość jest powtarzalnym i przewidywalnym wzorcem w modelu biznesowym Grupy. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) w wysokości odpowiednio 343,2 mln PLN, 240,5 mln PLN i 251,1 mln PLN. Wysoki poziom przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wygenerowanych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wynikał głównie z: (i) dobrego wyniku EBITDA napędzanego silną dynamiką marży gotówkowej i zwiększoną efektywnością kosztową, głównie w obszarze logistyki oraz (ii) dalszej poprawy kapitału obrotowego, odzwierciedlającej bardziej efektywne zarządzanie zapasami i zdyscyplinowaną kontrolę operacyjną. Z kolei na poziom przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. negatywnie wpłynęły słabsze wyniki marżowe, w szczególności w zakresie marek własnych, ze względu na niekorzystny wpływ podwyższonych kosztów łańcucha dostaw, w tym wysokich stawek za przesyłki kontenerowe i niekorzystnego kursu wymiany USD/PLN, a także z uwagi na niższą efektywność kosztową w logistyce, wynikającą z zakłóceń związanych z insourcingiem operacji logistycznych.

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości minus 98,4 mln PLN. Kwota ta obejmowała stratę brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 23,9 mln PLN skorygowaną o korekty w łącznej wysokości 124,3 mln PLN, na które składały się: (i) amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości (w łącznej kwocie 85,7 mln PLN), (ii) wynik na działalności finansowej (w łącznej kwocie 38,9 mln PLN), (iii) wynik na modyfikacji umów leasingowych (w łącznej kwocie minus 0,3 mln PLN), oraz o zmiany w kapitale obrotowym w łącznej kwocie minus 196,9 mln PLN.

Negatywny wpływ na zmiany w kapitale obrotowym miał przede wszystkim wzrost stanu zapasów (w łącznej kwocie 26,1 mln PLN). Ponadto zmiany w kapitale obrotowym obejmowały wzrost należności handlowych i pozostałych należności (w łącznej kwocie 6,0 mln PLN) oraz spadek zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań i rezerw (w łącznej kwocie 164,7 mln PLN).

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej Grupy w pierwszej połowie 2025 r. wynikają z sezonowości biznesu. Największym wahaniem sezonowym podlegają środki pieniężne i zobowiązania handlowe, podczas gdy poziom zapasów pozostaje relatywnie stabilny. W drugiej połowie roku, w szczególności w IV kwartale, Grupa historycznie generuje istotne dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, co przekłada się na wyższe stany gotówkowe na koniec roku obrotowego.

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2024 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości minus 82,8 mln PLN. Kwota ta obejmowała stratę brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 56,1 mln PLN, skorygowaną o korekty w łącznej wysokości 132,5 mln PLN, na które składały się: (i) amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości (w łącznej kwocie 88,0 mln PLN), (ii) wynik na działalności finansowej (w łącznej kwocie 43,8 mln PLN), (iii) wynik na modyfikacji umów leasingowych (w łącznej kwocie 0,7 mln PLN), oraz o zmiany w kapitale obrotowym w łącznej kwocie minus 159,2 mln PLN.

Na zmiany w kapitale obrotowym miał wpływ przede wszystkim spadek stanu zapasów o 57,7 mln PLN. Redukcja ta wynikała zarówno z czynników zewnętrznych – w tym niższych kosztów frachtu kontenerowego oraz korzystniejszej relacji kursowej USD/PLN – jak i działań wewnętrznych, w szczególności kontynuacji procesów optymalizacji asortymentu. Ponadto zmiany w kapitale obrotowym obejmowały spadek należności handlowych i pozostałych należności (o 12,4 mln PLN) oraz spadek zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań i rezerw (o 229,2 mln PLN).

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej Grupy w pierwszej połowie roku wynikały z sezonowości biznesu, przy czym – w odróżnieniu od typowych wahań opisanych dla okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2025 r. – istotnym elementem w 2024 r. była również kontynuowana optymalizacja poziomu zapasów, wspierana sprzyjającymi warunkami zewnętrznymi i działaniami wewnętrznymi.

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 343,2 mln PLN. Kwota ta obejmowała zysk brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 41,7 mln PLN skorygowany o korekty w łącznej wysokości 248,8 mln PLN, na które składały się: (i) amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości (w łącznej kwocie 172,8 mln PLN) oraz (ii) wynik na działalności finansowej (w łącznej kwocie 77,2 mln PLN) (iii) wynik na modyfikacji umów leasingowych (w łącznej kwocie minus 1,1 mln PLN) oraz o zmiany w kapitale obrotowym w łącznej kwocie 56,5 mln PLN. Pozytywny wpływ na zmiany w kapitale obrotowym miał przede wszystkim spadek stanu zapasów (w łącznej kwocie 64,9 mln PLN). Redukcja ta była spowodowana wieloma czynnikami, w tym: (i) lepszym dostosowaniem zakupów do wolumenów sprzedaży, (ii) efektywnym zarządzaniem zapasami o niższej rotacji, w tym ich sukcesywną wyprzedażą starszych kolekcji oraz (iii) wymiernymi korzyściami z działań na rzecz optymalizacji jakości zapasów i wydajności operacyjnej. Ponadto zmiany w kapitale obrotowym obejmowały spadek należności handlowych i pozostałych należności (w łącznej kwocie 10,2 mln PLN) oraz spadek zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań i rezerw (w łącznej kwocie 18,5 mln PLN).

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 240,5 mln PLN. Na kwotę tę złożyła się strata brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 5,4 mln PLN oraz korekty w łącznej wysokości 236,3 mln PLN, obejmujące: (i) amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości (w łącznej kwocie 171,7 mln PLN) oraz (ii) wynik na działalności finansowej (w łącznej kwocie 67,6 mln PLN) oraz (iii) wynik na modyfikacjach umów leasingowych (w łącznej kwocie minus 3,0 mln PLN). Zostały one dodatkowo skorygowane o zmiany w kapitale obrotowym w łącznej kwocie 9,9 mln PLN. Dodatni wpływ na przepływy pieniężne miał przede wszystkim spadek stanu zapasów (w łącznej kwocie 65,5 mln PLN). Spadek ten odzwierciedlał wiele korzystnych czynników, w tym niższy jednostkowy koszt towarów wynikający z lepszych warunków dotyczących łańcucha dostaw (w tym stabilizacji kursu USD i niższych kosztów transportu kontenerowego), lepsze dostosowanie wolumenów zakupów i sprzedaży oraz usprawnione zarządzanie zapasami w ujęciu ogólnym. Do pozostałych zmian w kapitale obrotowym należał wzrost należności handlowych i pozostałych należności (w łącznej kwocie 9,7 mln PLN) oraz spadek zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań i rezerw (w łącznej kwocie 45,9 mln PLN). Spadek zobowiązań wynikał przede wszystkim z rozłożenia w czasie płatności na rzecz dostawców, a także z niższego wolumenu i wartości zakupów towarów w związku ze zmniejszaniem poziomu zapasów. Nie wystąpiły istotne zmiany warunków płatności uzgodnionych z dostawcami.

Za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Grupa SMYK wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej w wysokości 251,1 mln PLN. Na kwotę tę złożyła się strata brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 77,3 mln PLN oraz korekty w łącznej wysokości 270,2 mln PLN, obejmujące: (i) amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości (w łącznej kwocie 166,3 mln PLN) (ii) wynik na działalności finansowej (w łącznej kwocie 102,6 mln PLN) oraz (iii) wyniku na modyfikacjach umów leasingowych (w łącznej kwocie 1,2 mln PLN).

Przepływy te podlegały dalszej korekcie o zmiany w kapitale obrotowym w łącznej kwocie 58,1 mln PLN. Ujemny wpływ na przepływy pieniężne miał przede wszystkim wzrost stanu zapasów (w łącznej kwocie 125,0 mln PLN), który był wypadkową szeregu czynników, w tym wyższych jednostkowych kosztów towarów wynikających z niekorzystnych warunków dotyczących łańcucha dostaw (w szczególności słabszego kursu wymiany PLN/USD i podwyższonych cen transportu kontenerowego), niedostosowania wolumenu zakupionych i sprzedanych towarów (dodatkowo pogłębianego przez utratę wybranych partnerów dystrybucyjnych w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie), a także spadku wolumenu sprzedaży spowodowanego rosnącą inflacją i zmianą zachowań zakupowych konsumentów.

Pozostałe zmiany w kapitale obrotowym obejmowały wzrost należności handlowych i pozostałych należności (w łącznej kwocie 9,9 mln PLN) oraz wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań i rezerw (w łącznej kwocie 193,1 mln PLN), odzwierciedlający przede wszystkim rozłożenie w czasie rozliczeń na koniec roku oraz wyższą wartość zobowiązań wynikającą ze zwiększonego poziomu zakupów towarów. Warunki płatności wobec dostawców pozostały zasadniczo stabilne.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. działalność inwestycyjna Grupy SMYK wygenerowała wpływy pieniężne netto w wysokości 26,0 mln PLN. Wydatki te wynikały głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w łącznej kwocie 26,2 mln PLN), obejmujących przede wszystkim: (i) dalszą ekspansję na istniejących rynkach, (ii) przygotowanie infrastruktury technicznej umożliwiającej wejście na nowe rynki, (iii) modernizację i odnowienie wybranych, starszych placówek w celu podniesienia standardu obsługi klienta i zwiększenia efektywności komercyjnej, (iv) rozwój kanału online jako kluczowego elementu wzmacniającego propozycję omni-channel, (v) strategiczne inwestycje w infrastrukturę technologiczną, w tym w rozwiązania w obszarze prognozowania popytu i uzupełniania zapasów oraz poprawy efektywności sklepów.

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2024 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. działalność inwestycyjna Grupy SMYK wygenerowała wpływy pieniężne netto w wysokości 29,8 mln PLN. Wydatki te wynikały głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w łącznej kwocie 29,9 mln PLN) związanych przede wszystkim z kontynuacją ekspansji sieci sklepów stacjonarnych i kanałów sprzedaży online, zakończeniem projektów automatyzacji działalności logistycznej oraz inicjatywami optymalizacyjnymi w zakresie infrastruktury i technologii IT. Część nakładów inwestycyjnych została również przeznaczona na renowację i modernizację wyposażenia sklepów.

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. działalność inwestycyjna Grupy SMYK wygenerowała wpływy pieniężne netto w wysokości 50,8 mln PLN. Wydatki te wynikały głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w łącznej kwocie 51,1 mln PLN) związanych przede wszystkim z kontynuacją ekspansji sieci sklepów stacjonarnych i kanałów sprzedaży online, zakończeniem projektów automatyzacji działalności logistycznej oraz inicjatywami optymalizacyjnymi w zakresie infrastruktury i technologii IT. Część nakładów inwestycyjnych została również przeznaczona na renowację i modernizację wyposażenia sklepów. Wydatki te zostały częściowo zniwelowane przez wpływy z tytułu otrzymanych odsetek (w łącznej kwocie 0,2 mln PLN) stanowiące odsetki od depozytów.

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. działalność inwestycyjna Grupy SMYK wygenerowała wpływy pieniężne netto w wysokości 38,2 mln PLN. Wydatki te wynikały głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w łącznej kwocie 38,4 mln PLN). W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. struktura nakładów inwestycyjnych była zasadniczo zbliżona do struktury tych nakładów w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., przy czym wyższy udział miały nakłady na rozbudowę nowego centrum dystrybucyjnego, a relatywnie niższe nakłady na inicjatywy optymalizacyjne w obszarze systemów informatycznych. Wydatki te zostały częściowo zniwelowane przez wpływy z tytułu otrzymanych odsetek (w łącznej kwocie 0,2 mln PLN) stanowiące odsetki od depozytów.

Za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. działalność inwestycyjna Grupy SMYK wygenerowała wpływy pieniężne netto w wysokości 45,6 mln PLN. Wydatki te wynikały głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w łącznej kwocie 45,6 mln PLN). W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. nakłady inwestycyjne

koncentrowały się głównie na dalszej ekspansji sieci sklepów stacjonarnych Grupy SMYK, uruchomieniu kanału sprzedaży online w Rumunii oraz inwestycjach we wczesne fazy projektu zautomatyzowanego centrum dystrybucyjnego.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 63,8 mln PLN. Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikały głównie: (i) ze zmian salda kredytów w rachunku bieżącym (w łącznej kwocie 41,8 mln PLN), (ii) z zapłaconych odsetek i prowizji (w łącznej kwocie 42,2 mln PLN) od kredytów bankowych i leasingów oraz (iii) ze spłat kapitału zobowiązań z tytułu leasingu (w łącznej kwocie 63,4 mln PLN) związanych z umowami najmu lub leasingu m.in. sklepów, magazynów, biur, pojazdów.

Za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2024 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. Grupa SMYK odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 20,1 mln PLN. Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego (w łącznej kwocie 87,9 mln PLN) oraz zmian salda kredytów w rachunku bieżącym (w łącznej kwocie 70,9 mln PLN) zostały zniwelowane przez wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikające głównie: (i) z zapłaconych odsetek i prowizji (w łącznej kwocie 59,1 mln PLN) od kredytów bankowych i leasingów oraz (ii) ze spłat kapitału zobowiązań z tytułu leasingu (w łącznej kwocie 79,5 mln PLN) związanych z umowami najmu lub leasingu m.in. sklepów, magazynów, biur, pojazdów. W analizowanym okresie kapitał Spółki został podwyższony przez nowego akcjonariusza (tj. Akcjonariusza Sprzedającego) o 138,0 mln PLN, z czego 87,9 mln PLN zostało zapłacone na rachunek Spółki, a 50,1 mln PLN zostało przekazane bezpośrednio na spłatę kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych.

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 190,0 mln PLN. Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego (w łącznej kwocie 87,9 mln PLN) zostały zniwelowane przez wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikające głównie: (i) ze zmian salda kredytów w rachunku bieżącym (w łącznej kwocie 18,8 mln PLN), (ii) ze spłat kredytów i pożyczek (w łącznej kwocie 27,6 mln PLN) związanych ze spłatą kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych, (iii) z zapłaconych odsetek i prowizji (w łącznej kwocie 97,6 mln PLN) związanych z odsetkami i prowizjami zapłaconymi od kredytów bankowych i leasingów oraz (iv) ze spłatą kapitału zobowiązań z tytułu leasingu (w łącznej kwocie 134,0 mln PLN) związanych z umowami najmu lub leasingu m.in. sklepów, magazynów, biur, pojazdów. W 2024 r. kapitał Spółki został podwyższony przez nowego akcjonariusza (tj. Akcjonariusza Sprzedającego) o 138,0 mln PLN, z czego 87,9 mln PLN zostało zapłacone na rachunek Spółki, a 50,1 mln PLN zostało przekazane bezpośrednio na spłatę kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych.

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Grupa SMYK odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 272,7 mln PLN. Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikały głównie: (i) ze zmian salda kredytów w rachunku bieżącym (w łącznej kwocie 8,0 mln PLN), (ii) ze spłat kredytów i pożyczek (w łącznej kwocie 40,1 mln PLN) związanych ze spłatą kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych, (iii) z zapłaconych odsetek i prowizji (w łącznej kwocie 98,8 mln PLN) związanych z odsetkami i prowizjami zapłaconymi od kredytów bankowych i leasingów oraz (iv) ze spłatą kapitału zobowiązań z tytułu leasingu (w łącznej kwocie 125,8 mln PLN) związanych z umowami najmu lub leasingu m.in. sklepów, magazynów, biur, pojazdów.

Za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Grupa SMYK odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 202,4 mln PLN. Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikały głównie: (i) ze spłat kredytów i pożyczek (w łącznej kwocie 35,0 mln PLN) związanych ze spłatą kredytów bankowych w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych, (ii) z zapłaconych odsetek i prowizji (w łącznej kwocie 60,9 mln PLN) związanych z odsetkami i prowizjami zapłaconymi od kredytów bankowych i leasingów oraz (iii) ze spłatą kapitału zobowiązań z tytułu leasingu (w łącznej kwocie 122,1 mln PLN) związanych z umowami najmu lub leasingu m.in. sklepów, magazynów, biur, pojazdów. Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej zostały częściowo zniwelowane przez wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej wynikające ze zmian salda kredytów w rachunku bieżącym (w łącznej kwocie 15,6 mln PLN).

Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych z tytułu leasingu na dzień wskazany w tabeli.

Tabela nr 63. Informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych z tytułu leasingu Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)				
Długoterminowe kredyty i pożyczki					
Kredyty	344.422	374.603	355.723	-	421.437
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	344.422	374.603	355.723	-	421.437
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki					
Naliczone odsetki od kredytów	14.136	4.465	16.311	21.200	23.200
Kredyty	19.041	27.577	8.770	453.843	70.125
Kredyt w rachunku bieżącym	41.776	89.624	-	18.751	26.791
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	74.953	121.666	25.081	493.794	120.116
Razem kredyty i pożyczki	419.375	496.269	380.804	493.794	541.553

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozycja „Razem kredyty i pożyczki” zwiększyła się o 38,6 mln PLN, czyli o 10,1%, z 380,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 419,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. W tym samym okresie pozycja „Razem długoterminowe kredyty i pożyczki” zmalała z 355,7 mln PLN do 344,4 mln PLN, czyli o 3,2%, a pozycja „Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki” zwiększyła się o 49,9 mln PLN, czyli o 198,8%, z 25,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 75,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. Łączna zmiana pozycji „Razem kredyty i pożyczki” wynika z (i) wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym (wzrost o 41,8 mln PLN), (ii) spadku pozycji naliczonych odsetek od kredytów o 2,2 mln PLN, czyli o 13,3%, oraz (iii) zmiany wyceny kredytów według zamortyzowanego kosztu (spadek o 1,0 mln PLN).

Pozycja „Razem kredyty i pożyczki” wzrosła o 2,5 mln PLN, czyli o 0,5%, z 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 496,3 mln PLN na dzień 30 czerwca 2024 r., w tym pozycja „Razem długoterminowe kredyty i pożyczki” wzrosła z 0 mln PLN do 374,6 mln PLN w związku z Zatwierdzonym w kwietniu 2024 r. przedłużeniem terminów spłaty kredytów w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych do września 2028 r., a pozycja „Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki” zmniejszyła się o 372,1 mln PLN, czyli o 75,4%, z 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 121,7 mln PLN na dzień 30 czerwca 2024 r. w związku ze zmianą harmonogramu spłat, częściową spłatą kredytów i wyższym wykorzystaniem kredytów w rachunku bieżącym. Łączna zmiana pozycji „Razem kredyty i pożyczki” o 2,5 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. wynikała z (i) spłaty kredytów w wysokości 50,1 mln PLN, (ii) zmniejszenia naliczonych odsetek od kredytów o 16,7 mln PLN, czyli o 78,9% w wyniku ich częściowej spłaty, (iii) zmiana wyceny kredytów według zamortyzowanego kosztu o 1,6 mln PLN oraz (iv) wzrostu wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym o 70,9 mln PLN, czyli o 378,0%, co wynikało z sezonowości biznesu Grupy.

Pozycja „Razem kredyty i pożyczki” zmniejszyła się o 113,0 mln PLN, czyli o 22,9%, z 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 380,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. W tym samym okresie pozycja „Razem długoterminowe kredyty i pożyczki” wzrosła z 0,0 mln PLN do 355,7 mln PLN w związku z zatwierdzonym w kwietniu 2024 r. przedłużeniem terminów spłaty kredytów w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych do września 2028 r. Ponadto pozycja „Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki” zmniejszyła się o 468,7 mln PLN, czyli o 94,9%, z 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 25,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. w wyniku zmniejszenia kwoty (i) kredytów o 445,1 mln PLN, z 453,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. do 8,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r., w związku z przedłużeniem terminów spłaty kredytów i częściową spłatą kredytów, (ii) wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym o 18,8 mln PLN, czyli o 100,0%, oraz (iii) naliczonych odsetek od kredytów o 4,9 mln PLN, czyli o 23,1%.

Pozycja „Razem kredyty i pożyczki” zmniejszyła się o 47,8 mln PLN, czyli o 8,8%, z 541,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 493,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r., głównie w wyniku spadku (i) kwoty kredytów (łącznie o 37,7 mln PLN, czyli o 8%) w związku z częściową spłatą kredytów w ramach Umowy Kredytów Nadrzędnych, (ii) kwoty naliczonych odsetek od kredytów (o 2,0 mln PLN, czyli o 8,6%) oraz (iii) kwoty wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym o 8,0 mln PLN, czyli o 30,0%. Na dzień 31 grudnia 2023 r. kredyty zostały przeklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych zgodnie z terminami ich spłaty. Spowodowało to wzrost pozycji „Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki” o 373,7 mln PLN, czyli o 311,1%, ze 120,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 493,8 mln PLN na

dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten został częściowo zniwelowany przez spadek kwoty kredytów długoterminowych o 421,4 mln PLN, spowodowany czynnikami opisanymi powyżej.

8.9. Zobowiązania finansowe

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Tabela nr 64. Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 r.						
Wartość księgowa	Razem	Nie dłuższy niż 3 m	Dłuższy niż 3 m ale nie dłuższy niż 1 rok	Dłuższy niż 1 rok ale nie dłuższy niż 5 lat	Dłuższy niż 5 lat	
(w tys. PLN)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	464.553	464.553	464.232	321	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	491.634	568.673	40.187	121.210	374.566	32.710
Kredyty i pożyczki	419.375	518.011	17.304	78.207	422.500	-
Razem	1.375.562	1.551.236	521.723	199.738	797.066	32.710

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r. na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Tabela nr 65. Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.						
Wartość księgowa	Razem	Nie dłuższy niż 3 m	Dłuższy niż 3 m ale nie dłuższy niż 1 rok	Dłuższy niż 1 rok ale nie dłuższy niż 5 lat	Dłuższy niż 5 lat	
(w tys. PLN)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	625.013	625.013	624.393	106	514	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	499.438	583.346	37.289	126.551	374.962	44.544
Kredyty i pożyczki	380.804	494.165	19.109	35.930	439.126	-
Razem	1.505.255	1.702.523	680.791	162.586	814.602	44.544

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2023 r. na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Tabela nr 66. Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r.						
Wartość księgowa	Razem	Nie dłuższy niż 3 m	Dłuższy niż 3 m ale nie dłuższy niż 1 rok	Dłuższy niż 1 rok ale nie dłuższy niż 5 lat	Dłuższy niż 5 lat	
(w tys. PLN)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	661.333	661.333	649.583	11.543	207	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	471.663	520.581	37.509	122.172	327.040	33.861
Kredyty i pożyczki	493.794	514.147	25.139	489.008	-	-
Razem	1.626.790	1.696.062	712.231	622.723	327.247	33.861

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2022 r. na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Tabela nr 67. Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Na dzień 31 grudnia 2022 r.					
	Wartość księgowa	Razem	Nie dłuższy niż 3 m	Dłuższy niż 3 m ale nie dłuższy niż 1 rok	Dłuższy niż 1 rok ale nie dłuższy niż 5 lat	Dłuższy niż 5 lat
	(w tys. PLN)					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	720.172	720.172	691.762	28.212	198	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	506.984	559.903	38.250	122.592	341.303	57.758
Kredyty i pożyczki	541.552	615.537	27.903	123.604	464.030	-
Razem	1.768.708	1.895.612	757.915	274.408	805.531	57.758

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Zobowiązania warunkowe i zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Grupa SMYK nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych, z wyjątkiem tych wskazanych poniżej.

Wierzytelności kredytodawców Grupy SMYK zabezpieczone są w formie pakietu zabezpieczeń, w skład którego wchodzi m.in. gwarancje korporacyjne udzielone przez poszczególnych kredytobiorców i gwarantów, zastawy finansowe na rachunkach bankowych kredytobiorców i gwarantów, zastawy rejestrowe na udziałach wybranych spółek z Grupy SMYK oraz zastawy na wybranych znakach towarowych należących do Grupy SMYK. Szczegółowe informacje na temat pakietu zabezpieczeń Grupy SMYK zostały opisane w Nocie 4.2.C do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024.

Grupa SMYK ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi na sprzedawane towary. Z reguły warunki rękojmi zapewniają, że dany produkt jest zgodny ze specyfikacjami określonymi przez strony i nie stanowią dodatkowej usługi.

Zobowiązania pośrednie i pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Grupa SMYK nie posiadała żadnych zobowiązań pozabilansowych (poza zobowiązaniami warunkowymi opisanymi powyżej).

8.10. Nakłady inwestycyjne (Capex)

Grupa SMYK ujmuje wydatki poniesione na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne jako nakłady inwestycyjne. Poniższa tabela przedstawia nakłady inwestycyjne (Capex) Grupy SMYK (zdefiniowane jako wydatki poniesione na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy SMYK w Historycznych Informacjach Finansowych) za wskazane okresy.

Tabela nr 68. Nakłady inwestycyjne Grupy SMYK za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r., a także za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy*		
	2025 r.	2024 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.	6M2025 r. a 12M2024 r.	2024 r. a 2023 r.	2023 r. a 2022 r.
	(w tys. PLN)					(%)		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	26.160	29.875	51.067	38.377	45.586	(48,8)	33,1	(15,8)
Razem nakłady inwestycyjne	26.160	29.875	51.067	38.377	45.586	(48,8)	33,1	(15,8)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; * Spółka

Nakłady inwestycyjne zostały poniesione głównie w Polsce i Rumunii. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. nakłady inwestycyjne były w dużej mierze związane z kontynuacją ekspansji sieci sklepów stacjonarnych Grupy SMYK oraz remontami i modernizacją wyposażenia sklepów. Ponadto Grupa zainwestowała w kilka inicjatyw strategicznych, w tym w rozwój nowego programu lojalnościowego dla klientów, dalsze udoskonalanie platformy e-commerce oraz ulepszenia infrastruktury informatycznej mające na celu zwiększenie produktywności i przygotowanie fundamentów pod skalowalny wzrost. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. struktura nakładów inwestycyjnych była zasadniczo podobna do tej z 2024 r., przy czym relatywnie większą część nakładów przeznaczono na rozwój nowego centralnego centrum dystrybucyjnego Grupy. Wiązało się to przede wszystkim z finalizacją inwestycji, w tym zakończeniem kluczowych etapów budowy infrastruktury i automatyzacji w jednostce logistycznej. Inwestycje w optymalizację obszaru IT pozostały bardziej ograniczone w porównaniu z 2024 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. nakłady inwestycyjne koncentrowały się przede wszystkim na kontynuacji ekspansji sieci sklepów stacjonarnych, uruchomieniu kanału sprzedaży online Grupy w Rumunii oraz wybranych elementach infrastruktury obiektu logistycznego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2025 r. do Daty Prospektu w głównej mierze związane są z kontynuacją ekspansji sieci sklepów stacjonarnych Grupy SMYK oraz dalszą modernizacją wyposażenia sklepów. Ponadto Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. poczyniła nakłady inwestycyjne w celu rozwoju sieci sklepów stacjonarnych w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji i Bułgarii. Grupa kontynuuje również realizację strategicznych inicjatyw wspierających długoterminowy wzrost, w szczególności w zakresie rozwoju systemów umożliwiających bardziej efektywne zarządzanie relacjami z klientami, usprawnienia procesów planowania i uzupełniania zapasów, a także dalszego doskonalenia infrastruktury IT, służącego zwiększeniu efektywności operacyjnej i skalowalności działalności. Grupa SMYK kontynuuje również rozwój platformy e-commerce, mając na celu poprawę doświadczenia zakupowego klientów oraz zwiększenia konwersji sprzedaży.

W zakresie inwestycji będących w toku oraz objętych wiążącymi zobowiązaniami Grupa zawarła umowy najmu dotyczące części nowych lokalizacji sklepów, których otwarcie planowane jest jeszcze w 2025 r. Inwestycje te obejmują zarówno rynki, na których Spółka prowadzi już działalność operacyjną, jak i nowe obszary geograficzne będące przedmiotem planowanej ekspansji międzynarodowej. Równocześnie, w ramach realizacji projektów związanych z rozwojem systemów informatycznych oraz rozwiązań wspierających działalność operacyjną, Grupa zawarła umowy z dostawcami technologii oraz wyspecjalizowanymi podmiotami wdrożeniowymi. Realizacja tych projektów prowadzona jest etapowo, zgodnie z harmonogramem wdrożeń, ustalonym w zawartych umowach.

8.11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy SMYK jest narażona na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Poniższe informacje przedstawiają podejście Spółki do zarządzania takimi ryzykami.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa SMYK jest narażona na ryzyko walutowe, głównie wahań USD i EUR w stosunku do PLN, w związku z prowadzeniem działalności na różnych rynkach, a także ze względu na zakup towarów od zagranicznych producentów i dystrybutorów i wynajem nieruchomości, których czynsze denominowane są w walutach zagranicznych (zob. pkt 2.2 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz sektorem, w którym Grupa SMYK prowadzi działalność – Grupa SMYK narażona jest na wahania kursów walut”).

Grupa SMYK stosuje terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko walutowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z prognozowanych zakupów towarów od producentów i dystrybutorów zagranicznych (głównie zakup kontraktów terminowych USD). Polityka Grupy SMYK w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie odpowiedniej części przewidywanych przepływów pieniężnych, dla okresu nieprzekraczającego kolejnych osiemnastu miesięcy. Grupa SMYK przeprowadza analizy zarówno na początku ustanowienia powiązania zabezpieczającego, jak i na bieżąco w celu zapewnienia, że zrealizowane transakcje zabezpieczające są skuteczne w zakresie równoważenia zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze zmianami przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kredytów i pożyczek. Wszystkie instrumenty dłużne są oprocentowane zmienną stopą procentową. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażają Grupę SMYK na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp

procentowych (zob. pkt 2.3 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z kwestiami finansowymi – Wzrost stóp procentowych może skutkować, między innymi, wyższymi kosztami finansowania ponoszonymi przez Grupę SMYK”).

Grupa SMYK na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy. Przeprowadzane są symulacje różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę zabezpieczenia (hedging), możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji i alternatywne źródła finansowania. Na podstawie tych scenariuszy Grupa SMYK oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze są testowane tylko dla zobowiązań, które z punktu widzenia ryzyka stóp procentowych są najbardziej istotne.

W momencie pozyskiwania nowych kredytów lub pożyczek Zarząd dokonuje osądu, która ze stóp: stała lub zmienna byłaby korzystniejsza dla Grupy SMYK. Decyzja jest podejmowana z punktu widzenia całego okresu finansowania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na dzień sporządzenia Prospektu nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, ponieważ przychód ze sprzedaży do żadnego z klientów nie przekracza 10% przychodów Grupy SMYK.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterminowe Grupy SMYK są utrzymywane głównie w Banku Pekao S.A. (długoterminowy rating kredytowy Fitch: BBB). Grupa SMYK minimalizuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe poprzez utrzymywanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w bankach i instytucjach finansowych o znanej sytuacji finansowej i wysokiej reputacji.

Zarząd nie zidentyfikował znaczącego ryzyka utraty wartości ani należności handlowych i pozostałych należności krótkoterminowych od podmiotów obcych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Wartości bilansowe aktywów finansowych przedstawiają ich maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej wartości przyznanym liniom kredytowym oraz korzystanie z odroczonej płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności Grupa SMYK zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do niezbędnych linii kredytów odnawialnych, linii wielocelowych umożliwiających m.in. otwieranie akredytyw i gwarancji oraz programów obsługi płatności typu „Confirming” (zob. również pkt 2.3 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z kwestiami finansowymi – W przypadku rozwiązania Umów Confirmingowych, SMYK S.A. może być zmuszony do zaangażowania kapitału obrotowego w celu dokonania wcześniejszych płatności na rzecz swoich dostawców, co może negatywnie wpłynąć na płynność finansową SMYK S.A.”). Zarząd monitoruje płynność Grupy SMYK na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka zmiany kursów walut Grupy SMYK, ryzyka stopy procentowej wraz z analizą jego wrażliwości, ryzyka braku płynności oraz ryzyka kredytowego zostały opisane w Nocie 7.3. do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 oraz w Nocie 7.2 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Informacja na temat pochodnych instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń

Grupa SMYK stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Grupa SMYK narażona jest na ryzyko walutowe z uwagi na przyszłe przepływy pieniężne wynikające z zakupów towarów w walucie obcej (zob. pkt 2.3 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z kwestiami finansowymi – Grupa SMYK zabezpiecza obecnie ryzyko kursów walut, jednakże nie ma pewności, że tego rodzaju działania zabezpieczające będą realizowane z powodzeniem”).

Grupa SMYK w trakcie okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2025 r., 2024 r. oraz roku 2023, a także częściowo w trakcie roku 2022 za pomocą instrumentów pochodnych zabezpieczała od 60% do 80% prognozowanych przyszłych zakupów w horyzoncie dwóch najbliższych sezonów (wiosna-lato, jesień-zima). Poziom zabezpieczenia uzależniony jest od czasu pozostającego do potencjalnej daty zakupu. Grupa SMYK zabezpieczała ryzyko walutowe za pomocą kontraktów terminowych FX Forward o terminach realizacji i wartościach nominalnych dopasowanych do strategii zarządzania ryzykiem walutowym.

Istnienie powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną wynika z dopasowania kwoty zabezpieczenia i terminu rozliczenia instrumentu pochodnego do oczekiwanego terminu

płatności zobowiązań za nabycie towarów. Grupa SMYK ustala wskaźnik zabezpieczenia jako ilość jednostek w walucie wynikającą z wartości nominalnej w walucie instrumentu zabezpieczającego w odniesieniu do liczby jednostek w walucie wynikającej z kwoty zabezpieczanej warstwy prognozowanych zakupów towarów z płatnościami w danym miesiącu. Potencjalna nieefektywność zabezpieczenia wynikać może wyłącznie z niepełnego dopasowania daty przepływu pieniężnego z pozycji zabezpieczanej z datą przepływu pieniężnego wynikającego z instrumentu zabezpieczającego (różnice do kilku dni) oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta instrumentów pochodnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r. i 2023 r. oraz częściowo w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Grupa SMYK stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 14 lipca 2020 r. Grupa SMYK wyznaczyła jako instrumenty zabezpieczające kontrakty FX Forward zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych płatności denominowanych w walucie obcej. W drugim kwartale roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Grupa SMYK zawiesiła zawieranie kolejnych transakcji FX Forward zabezpieczających przyszłe transakcje zakupu towarów z uwagi na bardzo istotny wzrost kursu USD oraz koszt zabezpieczenia w dłuższym horyzoncie czasowym (powyżej 1 roku). Pozycja zabezpieczająca wynikająca z kontraktów FX Forward zawartych w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. oraz w pierwszym kwartale roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. generowała przepływy pieniężne w okresie do końca roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

W listopadzie i grudniu 2022 r. Grupa SMYK zawarła kontrakty forward mające na celu zabezpieczenie płatności planowanych na pierwszy kwartał roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wynikających z istniejących na 31 grudnia 2022 r. zobowiązań z tytułu zakupu towarów importowych. Grupa SMYK nie ustanowiła formalnej relacji zabezpieczającej dla tych instrumentów, pomimo iż w naturalny sposób wycena instrumentów pochodnych zabezpiecza różnice kursowe na zobowiązaniach z tyt. zakupu towarów importowych. Dlatego też zostały one zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na 31 grudnia 2022 r.

Na dzień 10 marca 2023 r. Grupa SMYK wyznaczyła jako instrumenty zabezpieczające kontrakty FX Forward zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych płatności denominowanych w walucie obcej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. pozycja zabezpieczająca wynikająca z kontraktów FX Forward będzie generować przepływy pieniężne w okresie do kwietnia 2026 r.

Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych Grupy SMYK w rachunkowości zabezpieczeń zostały opisane w Nocie 7.2. do Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024.

8.12. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Sporządzanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania pewnych istotnych szacunków oraz przyjęcia osądów księgowych. Faktyczne wyniki, które zostaną osiągnięte w przyszłości, mogą się różnić od tych szacunków. Oszacowania i założenia poddawane są regularnej weryfikacji, biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia oraz inne czynniki, w tym przewidywania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, i są one ujmowane prospektywnie, tj. wpływają na wyniki finansowe przyszłych okresów.

Informacje na temat istotnych obszarów niepewności szacunków i krytycznych osądów dotyczących stosowanych zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w Historycznych Informacjach Finansowych, zostały omówione w poszczególnych notach objaśniających do Historycznych Informacji Finansowych.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY SMYK

Dodatkowe informacje na temat informacji finansowych i danych operacyjnych Grupy SMYK oraz powiązanych z nimi danych rynkowych przedstawionych w niniejszym rozdziale znajdują się w szczególności w: rozdziale 3 „Istotne informacje”, w tym w punkcie 3.6 „Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych”, punkcie 3.8 „Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne”, rozdziale 7 „Wybrane Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe” oraz rozdziale 8 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”. Definicje wybranych terminów branżowych znajdują się w rozdziale 24 „Słownik terminów branżowych”. Wszelkie odniesienia do marki COOL CLUB będą uważane za odniesienia zarówno do marki COOL CLUB, jak i do marki COOL CLUB by SMYK, jeżeli tak wynika z kontekstu.

9.1. Wstęp

Grupa SMYK jest liderem w branży produktów dla dzieci w ramach Głównego Rynku Docelowego w Polsce, ciesząc się zaufaniem szerokiego grona klientów, niezmiennie wysoką rozpoznawalnością marki na przestrzeni lat oraz bogatym doświadczeniem na rynku (źródło: Raport OC&C). Grupa posiada 22% udział w rynku produktów dziecięcych dla zakupów zorientowanych na jakość (tzw. *heartland missions*) (tj. zakupach wysokiej jakości produktów, z przeznaczeniem na prezent, w modelu omnichannel oraz w sklepach stacjonarnych) w ramach Głównego Rynku Docelowego Grupy SMYK (źródło: Raport OC&C). Poza działalnością prowadzoną w Polsce Grupa umacnia swoją pozycję w regionie Europy Środkowo-Wschodniej jako wiodący sprzedawca detaliczny produktów dla dzieci, rozwijając swój udział w rynku w Rumunii oraz planując dalszą ekspansję międzynarodową na rynkach CEE, w pierwszej kolejności w Czechach, Słowacji i Bułgarii, gdzie Grupa otworzyła już swój pierwszy sklep w Słowacji.

Oferta produktowa Grupy SMYK obejmuje szeroką gamę produktów dla dzieci obejmujących odzież, obuwie, zabawki, akcesoria, przybory szkolne i wiele innych artykułów dziecięcych. Asortyment produktów Grupy obejmuje marki własne takie jak COOL CLUB, SMIKI, KAYOKI, jak również nową markę NOWEAR dedykowaną dla starszych nastolatków i młodych dorosłych. Marki własne Grupy, w tym projektowane wewnętrznie marki odzieżowe, odpowiadają za 1.158 mln PLN przychodów z umów z klientami Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z 1.055 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., co oznacza CAGR na poziomie 4,75%. Poza markami własnymi Grupa oferuje także szeroką gamę marek zewnętrznych, w tym LEGO, Fisher-Price, Hasbro, Mattel i innych uwielbianych przez najmłodszych produktów.

Powyższy, szeroki asortyment produktów stanowiący unikalne połączenie marek własnych i zewnętrznych stanowi kompleksową ofertę produktów dla dzieci (tzw. *one-stop-shop*) w różnych kategoriach i przedziałach cenowych, umożliwiając grupie docelowej klientów Grupy SMYK (w szczególności rodzicom dzieci oraz osobom zainteresowanym zakupem prezentów dla dzieci) unikalną możliwość zakupów „pod jednym dachem” zgodnie z dewizą Grupy „Cały dla małych!”. Sklepy SMYK pozostają naturalnym wyborem rodziców, członków rodziny oraz osób poszukujących prezentów, którzy cenią sobie wysoką jakość i wygodę zakupów w jednej lokalizacji.

Lojalność klientów Grupy względem oferowanych przez nią marek demonstruje m.in. wysoce skuteczny program lojalnościowy SMYK zwiększający zaangażowanie klientów i kreujący więź pomiędzy klientem a Grupą, rozwijaną i kontynuowaną wraz z dorastaniem dziecka i zmianą jego potrzeb zakupowych. W 2024 r. 67% przychodów z umów z klientami Grupy SMYK w Polsce uzyskano dzięki programowi lojalnościowemu, w porównaniu z 53% w 2018 r., co w ocenie Zarządu jest bardzo wysokim poziomem jak na standardy branżowe dla takiego programu.

Kluczową przewagą Grupy na tle jej konkurentów jest unikalny, szeroki asortyment produktów dla dzieci oferowany w modelu omnichannel, umożliwiając klientom zapoznanie się z ofertą Grupy zarówno w sklepach stacjonarnych umiejscowionych w strategicznych lokalizacjach w centrach handlowych i parkach handlowych o dużym ruchu (gdzie 250 sklepów otwarto w Polsce i 33 w Rumunii), jak i w sklepach internetowych (w tym za pośrednictwem aplikacji na urządzenia mobilne) aktywnych w Polsce i w Rumunii. Unikalne połączenie możliwości zakupów w sieci oraz stacjonarnych umożliwia klientom pełną interakcję z produktami Grupy, przy zachowaniu wygody zakupów oraz ich indywidualnych preferencji, w tym co do wyboru sposobu dostawy zamówionego produktu (dostawa na adres wskazany przez klienta czy możliwość odbioru produktu w modelu „Click & Collect” w sklepie stacjonarnym SMYK).

Przedstawiony powyżej, wysoce skalowalny model działalności Grupy, od lat sprawdzający się w Polsce oraz wdrażany dalej z sukcesem w Rumunii, Grupa zamierza replikować na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, w pierwszej kolejności poprzez ekspansję w Czechach, Słowacji oraz Bułgarii (zob. pkt 9.3 „Opis działalności Grupy SMYK – Strategia”). Strategia Grupy na rynkach CEE zakłada w pierwszej kolejności otwarcie nowych sklepów stacjonarnych na nowych rynkach, a następnie uruchomienie sklepów internetowych, w celu zapewnienia na nowym rynku pełnej integracji kanałów sprzedaży w modelu omnichannel.

Efektywne funkcjonowanie biznesu Grupy w modelu omnichannel, a także jego dalszy rozwój, w tym na nowych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, zapewnia zautomatyzowany magazyn omnichannel Grupy, położony w Łodzi. Magazyn, stanowiący jednocześnie centrum dystrybucyjne dla wszystkich dostaw i operacji logistycznych Grupy SMYK, pozwala zintegrować procesy logistyczne w ramach spółki SMYK Logistyka sp. z o.o., tym samym obniżając koszty działalności Grupy, które musiałyby zostać poniesione w przypadku korzystania z usług dostawców zewnętrznych.

Grupa jest zarządzana i nadzorowana przez doświadczony zespół menedżerów, posiadający dogłębną znajomość rynków, na których działa Grupa, a także bogate doświadczenie w handlu detalicznym produktami dla dzieci (zob. pkt 12.1 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Zarząd – Życiorysy zawodowe członków Zarządu”). Zespół liderów jest dodatkowo wspierany przez szefów poszczególnych jednostek w strukturze organizacyjnej Grupy, dedykowanych do obszarów działalności takich jak rozwój marek własnych (w tym projektowanie produktów), logistyka czy marketing i reklama.

Ponadto niezależnie od posiadanych umiejętności i doświadczenia, kadra menedżerska Grupy ma własny interes finansowy w tworzeniu długoterminowej wartości dla akcjonariuszy. W 2024 r. Michał Grom przeprowadził wykup menedżerski Spółki – przy wsparciu partnerów finansowych, w tym Accession Capital Partners (ACP) – w celu przejęcia Spółki od jej poprzedniego właściciela, Bridgepoint. W związku z powyższym Prezes Zarządu jest zaangażowany w funkcjonowanie Grupy nie tylko od strony operacyjnej, ale także posiada w niej znaczący udział finansowy (zob. pkt 13.2 „Akcjonariusz Spółki i Oferujący – Akcjonariusz Sprzedający – Kontrola nad Spółką – Pośrednia kontrola nad Spółką”), co świadczy o jego silnym zorientowaniu na długoterminowe budowanie wartości Grupy.

Grupa SMYK odnotowuje stabilny wzrost przychodów i rentowności. W latach 2022-2024 przychody z umów z klientami Grupy wzrosły z 2,1 mld PLN do 2,2 mld PLN, co oznacza wskaźnik CAGR na poziomie 4,4%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dobrych wyników Wzrostu sprzedaży LFL w istniejącej bazie sklepów, uruchomienia nowych sklepów oraz ciągłego doskonalenia platformy omnichannel SMYK. W tym samym okresie marża brutto wzrosła z poziomu 38,6% w 2022 r. do 42,5% w 2024 r., a Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) osiągnęła 301,8 mln PLN w 2024 r., przy Marży skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) na poziomie 13,4%. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) wzrosła w tym okresie ponaddwukrotnie, odzwierciedlając wskaźnik CAGR na poziomie 55,8% i wzrost marży z 3,2% w 2022 r. do 7,1% w 2024 r. Zysk/(strata) netto Grupy SMYK za okres uległa zmianie ze straty netto wynoszącej 72,3 mln PLN w 2022 r. do zysku netto wynoszącego 30,1 mln PLN w 2024 r.

9.2. Przewagi konkurencyjne

Grupa SMYK uważa, że opisane poniżej przewagi konkurencyjne napędzały jej rozwój w przeszłości i w przyszłości będą nadal wyróżniały ją wśród jej konkurentów:

Przewagi konkurencyjne Grupy SMYK

Zdaniem Zarządu poniższe przewagi konkurencyjne były istotnymi czynnikami wzrostu Grupy SMYK w przeszłości i pozostaną elementami wyróżniającymi ją na tle konkurencji w przyszłości.

Wysoce zróżnicowana oferta obejmująca kultowe marki wraz z szeroką gamą innych produktów

Oferta Grupy SMYK jest wysoce zróżnicowana i skierowana do szerokiego grona klientów. Obejmuje bogaty asortyment produktów, stanowiący unikalne połączenie marek własnych i zewnętrznych, z wyraźnym naciskiem na bardzo dobrą jakość w przystępnej cenie. Ten wyjątkowy model biznesowy pozycjonuje SMYK jako lidera rynku w segmencie detalicznej sprzedaży produktów dla dzieci w Polsce i Rumunii. Spółka dysponuje skalowalną i odporną na czynniki zewnętrzne platformą, która wspiera wzrost, poprawę marży oraz budowanie lojalności klientów.

Pomimo silnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw krajowych i zagranicznych SMYK umocnił swoją pozycję lidera dzięki kluczowym aspektom swojej przewagi konkurencyjnej – silnej rozpoznawalności marki, szerokiej i unikalnej ofercie produktów, konkurencyjnym cenom oraz strategicznej lokalizacji sklepów w centrach i parkach handlowych o dużym natężeniu ruchu.

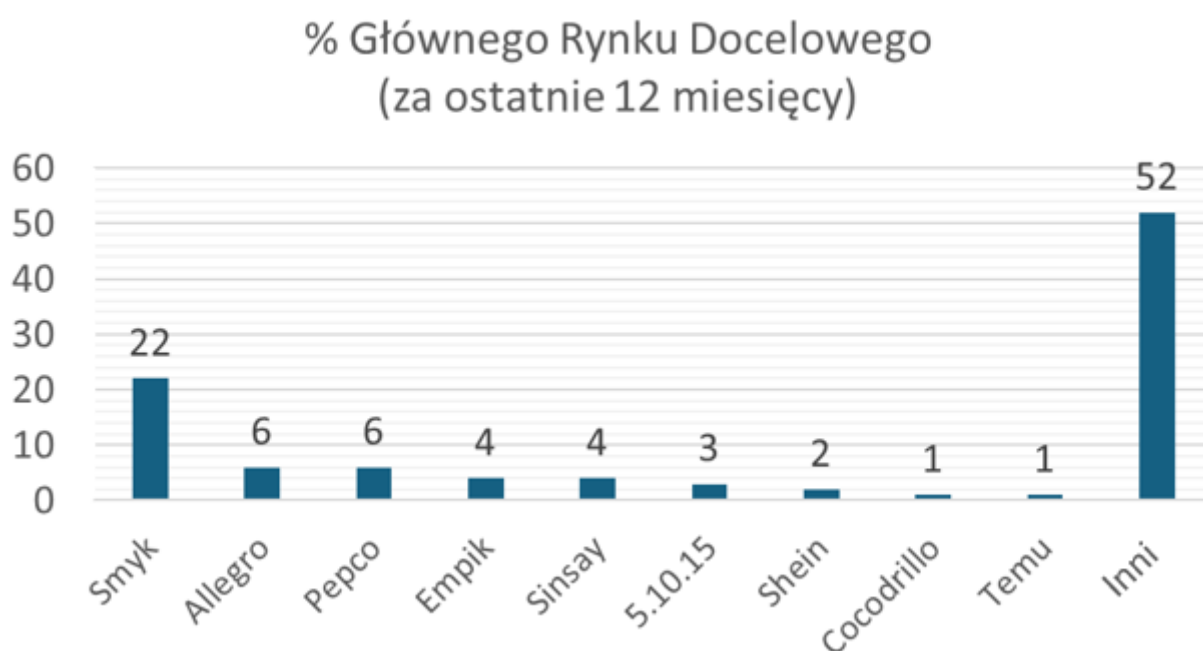
Lider rynku oferujący kompleksową ofertę produktów dla dzieci (tzw. one-stop-shop) w różnych kategoriach i przedziałach cenowych

Grupa SMYK oferuje klientom sprawdzoną koncepcję sklepu „Cały dla małych!” (*one-stop-shop*), zapewniając niezrównaną na rynku gamę produktów w różnych kategoriach, przedziałach cenowych i dla różnych grup wiekowych, pochodzących od wielu renomowanych producentów. Ta wyróżniająca się na rynku koncepcja sprawia, że klienci mogą w jednym miejscu, „Pod jednym dachem”, zaspokoić wszystkie potrzeby związane z dziećmi. Żaden inny

sprzedawca działający w modelu omnichannel w regionie CEE nie dorównuje Grupie SMYK pod względem wielkości oferty, która obejmuje odzież, obuwie, zabawki, akcesoria, przybory szkolne i wiele innych artykułów – dostępnych zarówno w sprzedaży stacjonarnej, jak i internetowej.

Tak szeroki asortyment sprawia, że sklepy SMYK pozostają naturalnym wyborem rodziców, członków rodziny oraz osób poszukujących prezentów, którzy cenią sobie wysoką jakość i wygodę zakupów w jednej lokalizacji. Z 22% udziałem w segmencie rynku dla zakupów zorientowanych na jakość (tzw. *heartland missions*) (tj. zakupach dokonywanych pod kątem wysokiej jakości produktów oraz w zakupach artykułów z przeznaczeniem na prezent, w modelu omnichannel oraz w sklepach stacjonarnych) w ramach Głównego Rynku Docelowego Grupy SMYK, Grupa zajmuje pozycję lidera rynku. Za nią plasują się Allegro i Pepco, z udziałem wynoszącym po 6%, a czwarte miejsce zajmuje Empik z 4% udziałem w rynku. Znaczna różnica między udziałem Grupy SMYK a udziałami jej konkurentów podkreśla wiodącą pozycję Grupy w segmencie zakupów zorientowanych na jakość oraz na zakup prezentu (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia udział Grupy SMYK w rynku zakupów zorientowanych na jakość oraz zakup prezentu ramach jej Głównego Rynku Docelowego w Polsce za ostatnie dwanaście miesięcy przed datą Raportu OC&C (w % Głównego Rynku Docelowego za ostatnie dwanaście miesięcy).



Źródło: Raport OC&C (dane za 12 miesięcy poprzedzających datę raportu)

Zrównoważone portfolio marek własnych i marek zewnętrznych stymuluje wzrost i rentowność

Atrakcyjność oferty SMYK dodatkowo zwiększa fakt, że obejmuje ona wyjątkowe zestawienie marek własnych i zewnętrznych. Główne marki własne Grupy SMYK (COOL CLUB, NOWEAR, SMIKI, KAYOKKI) – tworzone we własnym zakresie i starannie dopracowywane – mają strategiczne znaczenie dla działalności Grupy i mają największy oraz rosnący udział w jej przychodach (1.158 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z 1.055 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., co oznacza CAGR na poziomie 4,75%), odzwierciedlając istotne oddziaływanie oferty na klientów, dzięki znakomitej relacji wartości do ceny. Asortyment marek własnych jest kluczowym czynnikiem odróżniającym Grupę SMYK od konkurencji i z reguły generuje wyższe marże brutto w porównaniu z markami zewnętrznymi, które Grupa oferuje w swoich sklepach. Co do zasady, ceny produktów sygnowanych markami własnymi Grupy SMYK są konkurencyjne względem segmentu „*fast fashion*” na rynku (np. ZARA, C&A) i są istotnie niższe niż ceny oferowane przez tradycyjne firmy specjalizujące się w sprzedaży odzieży dziecięcej (np. OKAIDII, COCODRILLO) lub znane międzynarodowe marki zewnętrzne w przypadku produktów innych niż odzieżowe. Ponadto Grupa SMYK ma pełną kontrolę nad markami własnymi, w tym nad wzornictwem, jakością, pozycjonowaniem cenowym, ilościami, łańcuchem dostaw i promocjami. Zarząd uważa, że produkty marek własnych są dobrze postrzegane przez klientów Grupy SMYK, oferują korzystne ceny, jakość oraz atrakcyjną stylistykę i wzornictwo, a także zachęcają klientów do lojalności wobec marki.

COOL CLUB by SMYK to własna marka odzieżowa Grupy SMYK charakteryzująca się unikalnym, radosnym i kolorowym stylem. Wyróżnia się na tle sieci fast fashion, które oferują dziecięce wersje ubrań dla dorosłych („*mini-me*”), oraz bardziej konserwatywnych marek specjalizujących się w odzieży dziecięcej.

Marka COOL CLUB oferuje pełny asortyment odzieży, obuwia i akcesoriów, obejmujący około 2.800 modeli w każdym sezonie (wiosna/lato i jesień/zima). Kolekcje są odświeżane co miesiąc, zapewniając stały napływ nowych produktów do sklepów.

Część oferty stanowią gotowe produkty artykułów licencyjnych lub towary wyselekcjonowane z oferty dostawców. W ramach swojej oferty Grupa SMYK współpracuje z wiodącymi międzynarodowymi licencjodawcami, takimi jak Disney, Marvel, Universal czy Warner Bros, aby zapewnić szeroką gamę licencjonowanej odzieży COOL CLUB z popularnymi postaciami z kreskówek i filmów.

NOWEAR (wprowadzenie na rynek we wrześniu 2025 r.) to nowa własna marka odzieżowa. Oferta produktów sygnowanych tą marką będzie skierowana do nastolatków i młodych dorosłych. Wprowadzenie marki NOWEAR do oferty sklepów SMYK ma na celu poszerzenie grupy docelowej poprzez dotarcie do klientów ze starszych grup wiekowych. Produkty marki NOWEAR będą dostępne w wybranych 51 największych sklepach SMYK.

Produkty marki NOWEAR w odróżnieniu od innych ubrań dedykowanych dla nastolatków i młodych dorosłych będą odznaczać się trzema cechami: (i) unikalnością, (ii) świetną jakością i technologią ubrań zapewniającą wytrzymałość oraz wygodę, a także (iii) dostosowaniem do wyzwań codzienności przez wykorzystanie innowacyjnych technologii i tkanin w procesie produkcji.

SMIKI, obejmuje szeroką gamę produktów nieodzieżowych, stworzonych z myślą o dostarczaniu dzieciom radości, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa, jakości i zaufania – wszystko w przystępnych cenach.

Oferta marki obejmuje wiele kategorii produktów dla dzieci od urodzenia do 12. roku życia, w tym zabawki, artykuły papirnicze, kosmetyczne oraz akcesoria dla niemowląt. SMIKI kładzie szczególny nacisk na jakość, bezpieczeństwo, wartość edukacyjną, radość z zabawy oraz wspieranie rozwoju dziecka na każdym etapie jego życia.

KAYOKKI to marka własna Grupy SMYK, specjalizująca się w akcesoriach szkolnych i codziennych dla dzieci, takich jak plecaki, piórniki, torby śniadaniowe czy parasolki. Produkty KAYOKKI, zaprojektowane z wykorzystaniem zabawnych motywów i praktycznych rozwiązań, oferują doskonały stosunek jakości do ceny, stanowiąc przystępną cenowo alternatywę dla marek zewnętrznych, przy jednoczesnym spełnianiu tych samych funkcjonalnych potrzeb.

Strategicznym wsparciem dla marek własnych Grupy SMYK jest starannie dobrany asortyment wiodących marek innych firm, w tym LEGO, Fisher-Price, Hasbro i innych. Znane marki nie tylko generują większy ruch w sklepach stacjonarnych i Internecie, ale także służą jako punkty odniesienia podnoszące postrzeganą wartość produktów alternatywnych pod markami własnymi SMYK, które są często eksponowane obok swoich markowych odpowiedników, aby zachęcić albo do zakupu droższego produktu lub zamiany na wariant bardziej ekonomiczny.

Lojalność jako czynnik zwiększający długoterminową wartość relacji z klientem

Ze względu na wysoce zróżnicowaną i szeroką ofertę Grupa może czerpać korzyści z wyjątkowego poziomu lojalności klientów, dzięki możliwości zaspokajania potrzeb zakupowych rodzin na każdym etapie rozwoju dziecka – od ciąży, przez wiek niemowlęcy, aż po okres dojrzewania. Często zdarza się, że SMYK jest odwiedzany po latach przez klientów, którzy kiedyś robili tam zakupy dla własnych dzieci, a teraz wracają jako dziadkowie. Fundamentem tej wielopokoleniowej relacji jest wysoce skuteczny program lojalnościowy SMYK, który zachęca do kolejnych wizyt w sklepie lub na stronie internetowej, zwiększa zaangażowanie kupujących (ponad 41% polskich klientów jest zarejestrowanych w programie) i gromadzi o nich cenne dane, umożliwiające spersonalizowanie oferty i retencję klientów. Program lojalnościowy przyczynia się do długotrwałej retencji klientów – 65% członków programu w Polsce pozostaje aktywnych po 5 latach, a 60% klientów robi zakupy w SMYK od ponad 7 lat (wśród posiadaczy kart lojalnościowych). Program lojalnościowy zwiększa długoterminową wartość relacji z klientem i dostarcza cennych informacji handlowych. Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. program lojalnościowy obejmował, odpowiednio, 5,4 mln i 3,25 mln kont w Polsce, z czego 2,2 i 1,9 mln kont było aktywnych (zdefiniowanych jako konta wykorzystane do dokonania co najmniej jednej transakcji w okresie ostatnich 12 miesięcy). Istnienie rosnącej społeczności zaangażowanych klientów generuje przyrost wartości dla Grupy SMYK. Średnie wydatki członków programu lojalnościowego (w Polsce) są o 33% wyższe niż w przypadku pozostałych klientów. Z kolei w przypadku klientów internetowych średnie wydatki członków programu lojalnościowego (w Polsce) są o 107% wyższe niż w przypadku klientów niekorzystających z karty lojalnościowej i wyniosły odpowiednio 507 PLN netto i 245 PLN netto dla całej bazy klientów (średnia wartość zamówień netto na smyk[.]com). (Ponadto w 2024 r. Grupa odnotowała przeciętnie 6,9 transakcji zakupu rocznie w kanałach online i stacjonarnych w przypadku członków programu lojalnościowego w porównaniu z 1,7 transakcji zakupu rocznie, wyłącznie w kanale online, w przypadku klientów niekorzystających z karty lojalnościowej. Natomiast średni roczny wskaźnik zakupów w wyłącznie dla 10% najaktywniejszych klientów Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 21,9 w obu kanałach (23,3 na dzień 31 grudnia 2024 r.)).

W 2024 r. 67% całkowitych przychodów Grupy SMYK w Polsce uzyskano dzięki programowi lojalnościowemu, w porównaniu z 53% w 2018 r., co w ocenie Zarządu jest bardzo wysokim poziomem jak na standardy branżowe dla takiego programu.

Wiodąca kultowa polska marka dla dzieci

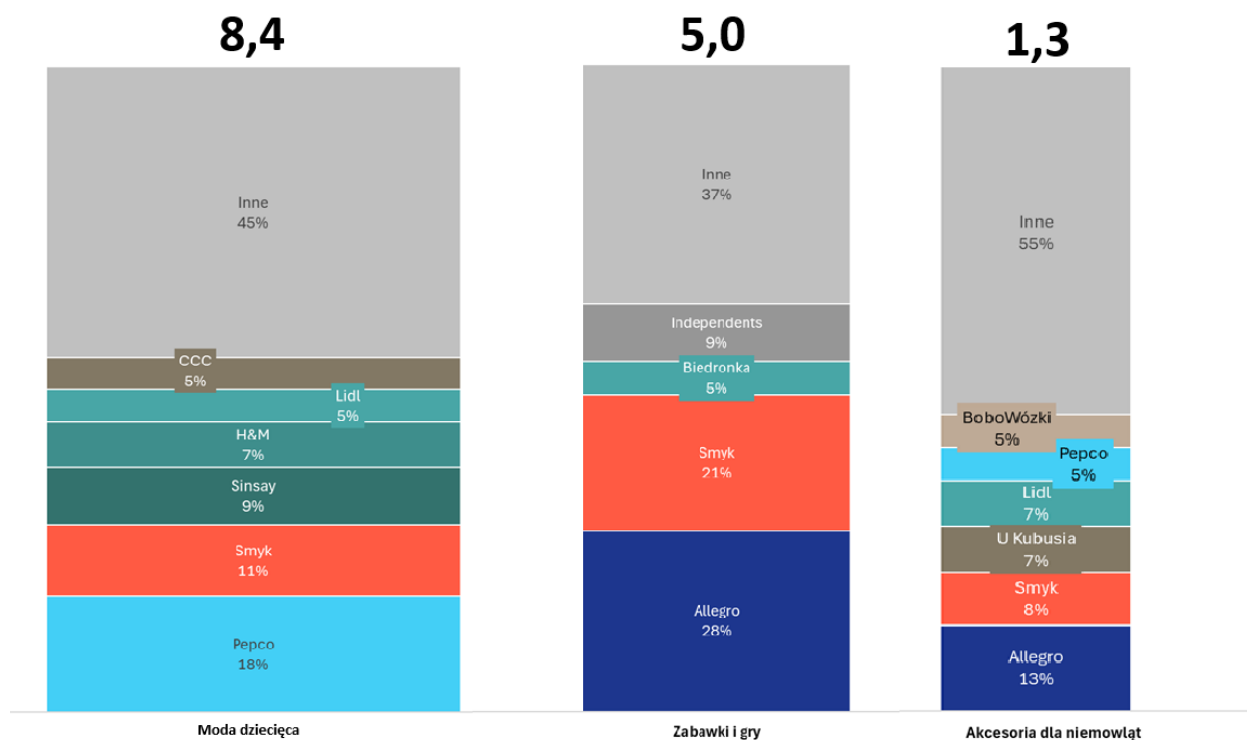
Grupa SMYK cieszy się silnym wizerunkiem na kluczowych rynkach, będąc rozpoznawalną i cenioną za wysoką jakość produktów oferowanych i w atrakcyjnych cenach. Grupa SMYK zajmuje unikalną pozycję na rynku jako marka skoncentrowana na dzieciach w wieku od 0 do 14 lat, oferując kompleksowy asortyment obejmujący wiele kategorii produktów. Jej pozycję wzmacniają marki własne COOL CLUB i SMIKI, które konsekwentnie dostarczają produkty łączące jakość, bezpieczeństwo i aktualne wzornictwo z przystępną ceną. Taka oferta buduje zaufanie do marki SMYK i stanowi trudną do skopiowania przewagę konkurencyjną. Dodatkowo korzystny stosunek wartości do ceny zwiększa odporność Grupy na wahania sprzedaży i ogranicza zależność od działań promocyjnych, co jest szczególnie istotne w branżach podlegających cyklicznym wahanom sprzedaży.

SMYK utrzymuje silną pozycję lidera rynkowego z wyróżniającą go ofertą sprzedaży w modelu omnichannel obejmującą wszystkie segmenty Głównego Rynku Docelowego i zajmując silną drugą pozycję w każdym z głównych segmentów rynku przy rozpoznawalności marki w Polsce na poziomie 84,0% i świadomości marki typu TOM (pierwsza przywoływana marka wskazana przez konsumenta w badaniu samodzielnie) na poziomie 54,0% (źródło: Raport OC&C).

#1 Wielokanałowy sprzedawca detaliczny artykułów dla dzieci w Polsce i Rumunii, posiadający rozległą sieć sklepów stacjonarnych i silną pozycję w Internecie

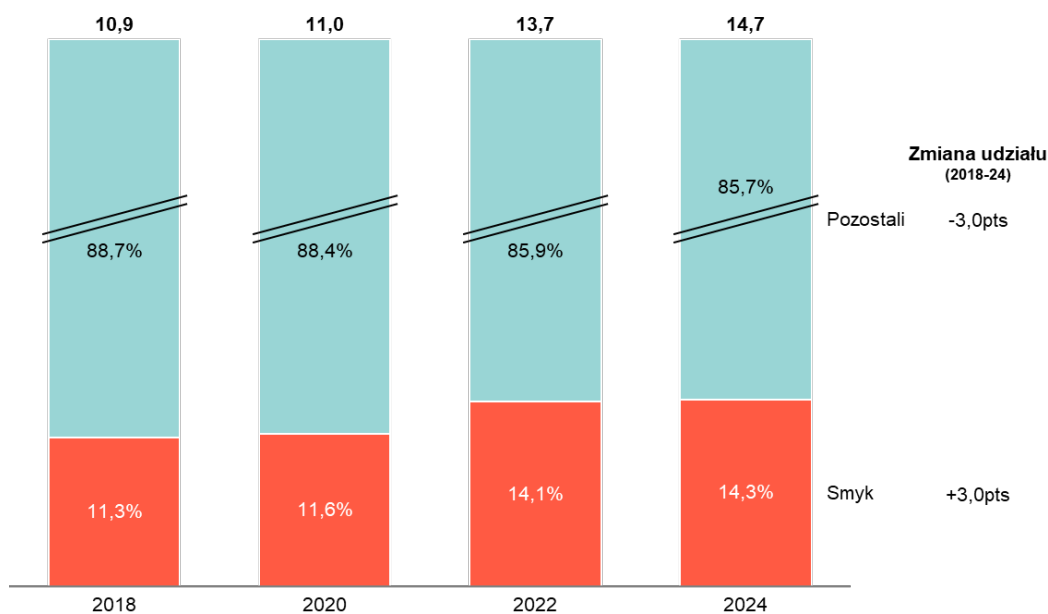
Strategia omnichannel jest podstawą modelu biznesowego Grupy. Grupa SMYK stworzyła silny model biznesowy oparty na wielokanałowości sprzedaży, którego celem jest maksymalizacja liczby klientów, utrzymanie ich lojalności oraz udziału wydatków na produkty Grupy SMYK w ich portfelach. Strategia ta zapewnia klientom wygodę w dokonywaniu zakupów oraz wzmacnia ich zaangażowanie w procesie zakupowym. Zarząd uważa, że Grupa SMYK, posiadając udział w Głównym Rynku Docelowym wynoszący 14,3% w roku 2024 (według Raportu OC&C), odzwierciedlający wzrost o 2,7 p.p. od 2020 r., jest wiodącym wielokanałowym sprzedawcą detalicznym produktów dla dzieci w Polsce (i szybko rozwijającym się uczestnikiem rynku w Rumunii), posiadającym dobrze doinwestowaną sieć sklepów stacjonarnych w Polsce i Rumunii oraz prężną platformę cyfrową. Strategiczny nacisk na model omnichannel – integrujący punkty sprzedaży offline i online – przekłada się na wysokie zaangażowanie klientów, wysoki poziom konwersji i wzrost udziału w poszczególnych rynkach. Udział rynkowy SMYK przewyższa pozycje podmiotów działających według strategii wertykalnej oraz dyskontów nieposiadających pełnych możliwości sprzedaży w trybie omnichannel. Grupa jest jedynym podmiotem na rynku sprzedaży detalicznej zajmującym drugą pozycję we wszystkich głównych segmentach produktowych w Polsce – modzie dziecięcej, zabawkach i grach oraz akcesoriach dla niemowląt – co potwierdza atrakcyjność jej oferty i przekrojenie kategorii asortymentu. Pozycja lidera na rynku została osiągnięta dzięki zróżnicowanemu modelowi omnichannel, który łączy ogólnokrajowy zasięg sprzedaży stacjonarnej ze skalowalną i zintegrowaną platformą internetową.

Poniższy graf przedstawia udział SMYK w Głównym Rynku Docelowym w roku 2024 w podziale na podmioty (w mld PLN, w %). Udziały rynkowe dla segmentu mody dziecięcej i zabawek bazują na danych PMR w roku 2023 z dynamiką na rok 2024 na podstawie danych Euromonitor. Udział w rynku akcesoriów dla niemowląt opiera się na badaniu konsumenckim OC&C i PMR.



Źródła: PMR, Euromonitor, Raport OC&C

SMYK wykazał swoją zdolność do wzrostu i utrzymania wiodącego udziału w rynku na Głównym Rynku Docelowym w perspektywie długoterminowej. Poniższy graf przedstawia kształtowanie się udziału SMYK w Głównym Rynku Docelowym w latach 2018-2024 (w mld PLN, w %) we wskazanym okresie.



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

Za większość wzrostu udziału rynkowego w latach 2018-2024 odpowiadał kanał sprzedaży stacjonarnej, który wygenerował ok. 70% całkowitego wzrostu. Około połowy tego wzrostu pochodziło ze sklepów otwartych przed 2018 r., co uwidacznia się wzrostu SMYK w ujęciu LFL dla istniejących punktów handlowych. W latach 2023-2024 ok. 75% wzrostu sprzedaży stacjonarnej wynikało ze wzrostu LFL z istniejących sklepów. Za ok. 63% wzrostu udziału rynkowego w latach 2018-2024 odpowiadała sprzedaż zabawek i gier, a za pozostałe ok. 35% – sprzedaż mody dziecięcej. Wzrost

sprzedaży stacjonarnej był w większym stopniu stymulowany przez sprzedaż zabawek, podczas gdy w sprzedaży internetowej odnotowano zrównoważony udział zarówno zabawek, jak i odzieży.

W Rumunii w tym samym okresie Grupa SMYK zwiększyła swój udział w rynku ponaddwukrotnie, osiągając poziom 3,9% w 2024 r., co stanowiło wzrost o 2,2 p.p. od 2020 r. (zgodnie z Raportem OC&C). Do przyspieszenia wzrostu udziału w rynku przyczyniło się uruchomienie dedykowanej dla Rumunii witryny e-commerce Grupy w 2022 r., która rozszerzyła zasięg marki poza istniejącą już sieć sklepów stacjonarnych. W przeciwieństwie do wielu konkurentów w regionie, którzy koncentrują się na jednym kanale dystrybucji, Grupa oferuje w pełni zintegrowane doświadczenie zakupowe w modelu omnichannel, który wypada lepiej od konkurencji pod względem kluczowych kryteriów zakupowych, takich jak możliwość korzystania z usługi Click & Collect, funkcjonalność aplikacji mobilnej, zwroty w sklepach i dostępność promocji obejmujących różne kanały sprzedaży. Szeroki i zrównoważony zasięg w tym zakresie plasuje Grupę na pozycji wyprzedzającej konkurencję działającą w oparciu o jedną kategorię lub przedział cenowy, której brakuje skali i integracji działalności w różnych segmentach produktów i skierowanej do różnych kategorii klientów. W okresie od 2019 r. do końca 2024 r. Grupa niemal podwoiła swoją sieć sklepów z 17 do 33, ponaddwukrotnie zwiększyła swoje udziały w Głównym Rynku Docelowym (1,8% do 3,9% według Raportu OC&C), ponad trzykrotnie zwiększyła łączną sprzedaż z 54,5 mln PLN do 174,2 mln PLN oraz osiągnęła wzrost Skorygowanej Marży EBITDA jako procent przychodów z umów z klientami z 12,1% (sprzedaż stacjonarna) do 14,8%, co przełożyło się na wzrost Skorygowanej EBITDA z 6,6 mln PLN (1,0 mln PLN w ujęciu przed przyjęciem MSSF 16) do 22,6 mln PLN (11,2 mln PLN w ujęciu przed przyjęciem MSSF 16) (sprzedaż stacjonarna). Wszystkie te czynniki pokazują, że Grupa SMYK jest w stanie powtórzyć sukces rozwoju swojej działalności w Polsce oraz Rumunii i rozszerzyć go na inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej.

Wg badania OC&C około 60% klientów korzysta z hybrydowych (omnikanałowych) ścieżek zakupowych, co wynika z rozszerzonej oferty online oraz silnego doświadczenia zakupowego w sklepach stacjonarnych. Według danych Spółki dla klientów będących członkami programu lojalnościowego, klienci kupujący w wielu kanałach wykazują znacznie większe zaangażowanie i generują wyższą wartość, wydając średnio o 74% więcej niż klienci kupujący wyłącznie w sklepach stacjonarnych i o 44% więcej niż klienci kupujący wyłącznie w sklepie internetowym. Ponadto, według danych Spółki, klienci kupujący w wielu kanałach dokonują zakupów ok. 2x częściej od klientów kupujących tylko w jednym kanale. Zintegrowane doświadczenie zakupowe możliwe jest dzięki wdrożeniu kompleksowego systemu zarządzania zapasami, CRM i programu lojalnościowego, co pozwala klientom SMYK na swobodne dokonywanie zakupów zarówno w środowisku cyfrowym, jak i fizycznym.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. fundamentem działalności stacjonarnej Grupy jest odpowiednio doinwestowana sieć 288 nowoczesnych sklepów – w tym 253 w Polsce i 35 w Rumunii – zlokalizowanych głównie w średnich i dużych aglomeracjach miejskich. Sieć sklepów funkcjonuje w oparciu o strategię wieloformatową (w kategoriach Mały (*Small*), Regularny, Duży (*Big*) i Mega), dostosowaną do lokalnych uwarunkowań demograficznych i wielkości populacji objętej zasięgiem danego sklepu. Formaty sklepów zostały zaprojektowane w celu optymalizacji sposobu poruszania się po sklepie i odkrywania nowych kategorii towarów, co przyczynia się do wysokiego współczynnika konwersji w sklepie, wynoszącego około 35% i 33% (odpowiednio na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.). Sieć przyciąga prawie 59 milionów odwiedzin rocznie dzięki wyselekcjonowanemu asortymentowi SMYK, przemyślanym rozkładom sklepów i otoczeniu przyjaznemu rodzinom.

Kanał sprzedaży online Spółki, generujący około 113 milionów wizyt na stronie internetowej rocznie, uzupełnia i rozszerza zasięg tradycyjnej sieci sprzedaży. Platformy cyfrowe SMYK oferują znacznie szerszy asortyment towarów, obejmujący ponad 370.000 produktów dostępnych w Polsce i prawie 12.000 w Rumunii, przy współczynniku konwersji wynoszącym 4% i współczynniku penetracji Internetu wynoszącym 86%, co znacznie przekracza fizyczne możliwości sklepów stacjonarnych. Rozbudowana platforma cyfrowa jest w pełni zintegrowana z infrastrukturą sklepową i oferuje usługi takie jak Click & Collect (zamówienie online z odbiorem w sklepie), zwroty w sklepie, promocje w ramach programu lojalnościowego oraz nawigację dostosowaną do urządzeń mobilnych. Takie połączenie skali, funkcjonalności i integracji przekłada się zarówno na zadowolenie klientów, jak i wydajność operacyjną, wspierając tym samym wzrost przychodów przy jednoczesnej optymalizacji kosztów realizacji zamówień. Na dzień 30 czerwca 2025 r. prawie 50% zamówień złożonych online zostało dostarczonych przy użyciu usługi Click & Collect, co jest jednoznacznym dowodem na popularność rozwiązań omnichannel wśród klientów. (Niezmiennym celem Grupy SMYK jest dostarczanie wyjątkowych doświadczeń cyfrowych uzupełniających jej sklepy stacjonarne i dostosowujących się do zmieniających się potrzeb konsumentów. Odsetek ruchu organicznego na platformie internetowej SMYK wyniósł (w Polsce) 21,3% i 47%, a współczynnik odrzuceń (ang. *bounce rate*) wyniósł 31,6% i 26% (odpowiednio w pierwszej połowie 2025 r. i 2024 r.). Ponadto, koszt płatnego ruchu w wysokości 0,10 EUR/wizyta potwierdza efektywność płatnego marketingu Grupy SMYK (źródło: Raport OC&C, dot. wyłącznie Polski). Zgodnie z Raportem OC&C, każdego miesiąca Grupa SMYK odnotowuje 1,8 mln unikalnych odwiedzających platformę internetową (zarówno poprzez stronę internetową, jak i aplikację mobilną; dot. wyłącznie Polski).

W ramach nieustającego zaangażowania w rozwój innowacyjności cyfrowej i płynną integrację kanałów sprzedaży, Grupa SMYK uruchomiła własną aplikację mobilną w kwietniu 2018 r. (w Polsce) i w 2023 r. (w Rumunii), aby jeszcze bardziej poprawić jakość zakupów online. Zoptymalizowana pod kątem urządzeń mobilnych aplikacja zapewnia klientom wygodny i intuicyjny interfejs umożliwiający płynne przeglądanie asortymentu i zakupy. Na dzień 31 grudnia 2024 r. aplikacja została pobrana przez ponad 2,8 mln użytkowników w Polsce i ponad 56 tys. użytkowników w Rumunii i otrzymała wysokie oceny od użytkowników w Polsce (średnia ocena 5,0 na 5,0) i Rumunii (średnia ocena 4,8 na 5,0). Od momentu uruchomienia aplikacja przyciągnęła ponad 2,8 miliona użytkowników w Polsce i 28 tys. użytkowników w Rumunii oraz umożliwiła przeprowadzenie ponad 9,4 miliona transakcji w aplikacji mobilnej w Polsce i ponad 40 tys. transakcji w aplikacji mobilnej w Rumunii.

W ramach strategii omnichannel Grupa SMYK z reguły oferuje klientom jednolitą bazową politykę cenową dla produktów odzieżowych własnej marki zarówno sprzedawanych online, jak i stacjonarnie. Co do zasady, ceny regularne produktów odzieżowych marki własnej w sklepie internetowym odpowiadają zatem cenom regularnym w sklepach stacjonarnych SMYK. Kluczowe produkty marek zewnętrznych, które cieszą się dużą rozpoznawalnością, są wyceniane w sposób konkurencyjny, a ich ceny są w przeważającej mierze podobne w kanałach sprzedaży internetowej i stacjonarnej. W przypadku innych produktów ceny regularne w kanale internetowym są często niższe niż ceny w sklepach stacjonarnych, aby zapewnić konkurencyjność witryny www.smyk.com w stosunku do podmiotów działających wyłącznie w kanale online. Więcej informacji na temat strategii cenowych można znaleźć w punkcie 9.11 „Polityka cenowa”.

Umiejętność skutecznego działania przez SMYK we wszystkich kanałach – stacjonarnym, internetowym i hybrydowym – sprawiła, że Grupa stała się prawdziwym liderem modelu omnichannel w swojej branży na Głównym Rynku Docelowym w Polsce (źródło: Raport OC&C). Dzięki silnej pozycji rynkowej w Polsce i rosnącej obecności w Rumunii platforma detaliczna SMYK, obsługująca wszystkie kanały sprzedaży, jest głównym motorem zrównoważonego wzrostu, budowania lojalności klientów i zwiększania udziału w rynku.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd jest zdania, że Grupa SMYK jest dobrze przygotowana do skutecznego konkutowania z podmiotami działającymi wyłącznie na rynku e-commerce, przede wszystkim ze względu na jej skalę i korzyści płynące z działalności połączonej sieci sklepów stacjonarnych wraz z platformą online oraz wysoki poziom rozpoznawalności marki.

Prowadzenie działalności na największych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, które korzystają z pozytywnych trendów makroekonomicznych i wzrostu dochodu rozporządzalnego

Głównymi rynkami Grupy SMYK są Polska i Rumunia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. 88,8% przychodów z umów z klientami Grupy uzyskano w Polsce, podczas gdy przeważająca część pozostałych przychodów została wygenerowana w Rumunii.

Korzystne makrotrendy

Zgodnie z danymi Eurostat na koniec 2023 r. łączna szacowana liczba ludności na wspomnianych rynkach wyniosła 55,7 mln – 36,6 mln w Polsce i 19,1 mln w Rumunii. Regiony te charakteryzują się ponadto silnym wzrostem PKB i dochodu rozporządzalnego, co przekłada się na korzystną dynamikę rynku z punktu widzenia rozwoju działalności Grupy SMYK. W 2024 r. łączny nominalny PKB tych dwóch krajów wyniósł łącznie 1.194 mld EUR (źródło: Raport OC&C). Oba rynki wykazują pewne podobieństwa pod względem dynamiki makroekonomicznej, w szczególności wzrostu PKB i dochodu rozporządzalnego, prorodzinnych inicjatyw rządowych i stabilizującej się stopy inflacji. Dynamika rumuńskiej gospodarki w dużej mierze odzwierciedla dynamikę Polski sprzed pięciu do siedmiu lat (źródło: Raport OC&C), z zastrzeżeniem pewnych różnic, które opisano poniżej.

Pod koniec 2023 r. Polska i Rumunia stanowiły piąty i szósty największy rynek UE pod względem liczby ludności (źródło: Eurostat). W 2024 r. nominalny PKB Polski wyniósł około 839 mld EUR, najwięcej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, podczas gdy nominalny PKB Rumunii wyniósł około 355 mld EUR, co było drugim najwyższym wynikiem po Polsce wśród krajów Europy Środkowo-Wschodniej (źródła: Oxford Economics, Raport OC&C).

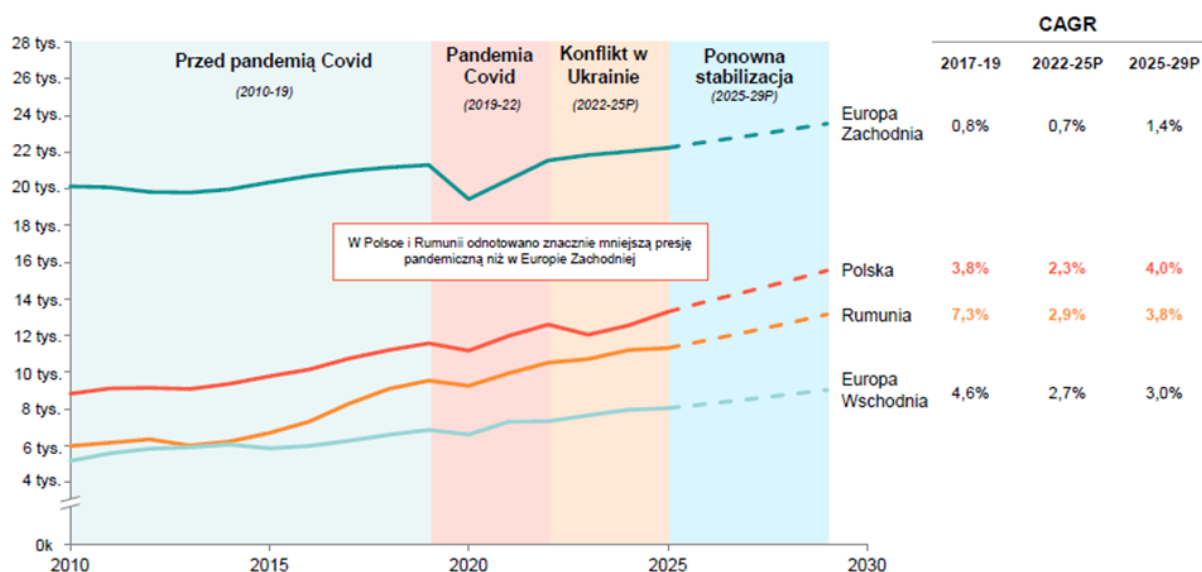
Realny dochód rozporządzalny (tj. dochód po opodatkowaniu i skorygowany o inflację) oraz realne wydatki konsumpcyjne (tj. wydatki konsumpcyjne skorygowane o inflację), dwa inne czynniki makroekonomiczne ważne dla zorientowanej na handel detaliczny działalności Grupy SMYK, zyskują wraz ze wzrostem PKB na jednego mieszkańca. Realny dochód rozporządzalny per capita w Polsce rósł w tempie 4,0% CAGR w latach 2005-2010, 3,0% w latach 2010-2019 i 1,0% w latach 2019-2024, w porównaniu z CAGR na poziomie 0,0%, 1,0% i 1,0% odpowiednio dla Europy Zachodniej. Chociaż wysokość realnego dochodu rozporządzalnego per capita w Rumunii jest generalnie niższa niż w Polsce, dynamika jego wzrostu jest wyższa. Realny dochód rozporządzalny per capita w Rumunii rósł, w ujęciu CAGR, w tempie 4,0% w latach 2005-2010, 6,0% w latach 2010-2019 i 2,0% w latach 2019-2024. Taka dynamika makroekonomiczna wskazuje na możliwość konwergencji polskiej gospodarki z krajami Europy Zachodniej w dłuższej perspektywie.

czasowej oraz przestrzeń do dalszego wzrostu siły nabywczej polskich i rumuńskich gospodarstw domowych, co jest kluczowe dla wyników Grupy SMYK na Głównym Rynku Docelowym.

Wzrost realnego dochodu rozporządzalnego przekłada się z kolei na wskaźnik realnych wydatków konsumpcyjnych per capita, co dodatkowo pokazuje podobieństwa między rynkiem polskim i rumuńskim, które osiągają wyższy poziom CAGR niż gospodarki Europy Zachodniej. Według Raportu OC&C (opartego na danych Euromonitor), realne wydatki konsumpcyjne per capita w Polsce rosły w ujęciu CAGR w tempie 3,8% w latach 2017-2019, 2,3% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że będą rosły w tempie 4,0% CAGR w latach 2025-2029. W przypadku Rumunii wskaźnik CAGR wzrósł o 7,3% w latach 2017-2019, 2,9% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że wzrośnie o 3,8% w latach 2025-2029. Dla porównania, w krajach Europy Zachodniej realne wydatki konsumpcyjne na jednego mieszkańca rosły w ujęciu CAGR na poziomie 0,8% w latach 2017-2019, 0,7% w latach 2022-2025 (prognoza na 2025 r.) i oczekuje się, że będą rosły w ujęciu CAGR na poziomie 1,4% w latach 2025-2029. Taka dynamika przyczynia się również do zwiększenia możliwości dalszego rozwoju Głównego Rynku Docelowego Grupy SMYK.

Poniższy wykres przedstawia zmiany poziomu realnych wydatków konsumpcyjnych per capita (w euro) w Polsce, Rumunii, Europie Zachodniej i Wschodniej we wskazanym okresie (prognozowane na lata 2025-2029).

Realne wydatki konsumpcyjne na jednego mieszkańca, 2017-2029 (szacunek) (EUR)



W porównaniu z Europą Zachodnią w Polsce i Rumunii odnotowano znacznie mniejszy spadek poziomu wydatków wskutek pandemii.

Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Wschodnia – Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Gruzja, Węgry, Kosowo, Łotwa, Litwa, Macedonia Północna, Mołdawia, Czarnogóra, Polska, Rumunia, Rosja, Serbia, Słowacja, Słowenia, Ukraina.

2. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Wsparcie rządowe zwiększające wydatki konsumentów

Rządy obu krajów stosują szereg bodźców wspierających wydatki konsumentów na produkty dla dzieci. Polski rząd przeszedł z programu 500+ do programu 800+ PLN na dziecko, w połączeniu z dodatkowym wsparciem finansowym dla pracujących rodziców (w wysokości 1.500 PLN), co jest wyrazem trwałego zaangażowania we wzmacnianie budżetów rodzin. Powyższa polityka prorodzinna przyczyniła się do systematycznego wzrostu wydatków związanych z dziećmi w ostatnich latach, który dodatkowo wesprze rosnąca liczba urodzeń w wyniku rządowego programu finansowania in vitro na lata 2024-2028 (prawie 1.000 urodzeń w ciągu 11 miesięcy od rozpoczęcia programu). Do innych niedawno wprowadzonych prorodzinnych programów rządowych należy wypłata 300 PLN raz w roku dla rodziców każdego dziecka kontynuującego naukę (począwszy od szkoły podstawowej) w wieku poniżej 20 lat. Rząd Rumunii w przeszłości wspierał wydatki konsumenckie związane z dziećmi, które, pomimo zawirowań gospodarczych, utrzymywały stałą trajektorię wzrostową w ujęciu rok do roku. W przypadku dzieci w wieku poniżej dwóch lat miesięczny zasiłek państwowy wzrósł z 300 RON w 2019 r. do 719 RON w 2024 r., przy znacznie mniejszym wzroście świadczeń dla dzieci w wieku powyżej 2 lat, tj. ze 150 RON w 2019 r. do 292 RON w 2024 r. (źródło: Raport OC&C). Jednak, ponieważ rumuński rząd zdecydował o podwyższeniu wsparcia państwa o 10,4% w 2025 r., trend wzrostu świadczeń powyżej inflacji zapewne się utrzyma (źródło: Raport OC&C), co w dłuższej perspektywie może przełożyć się na wzrost liczby urodzeń w Rumunii.

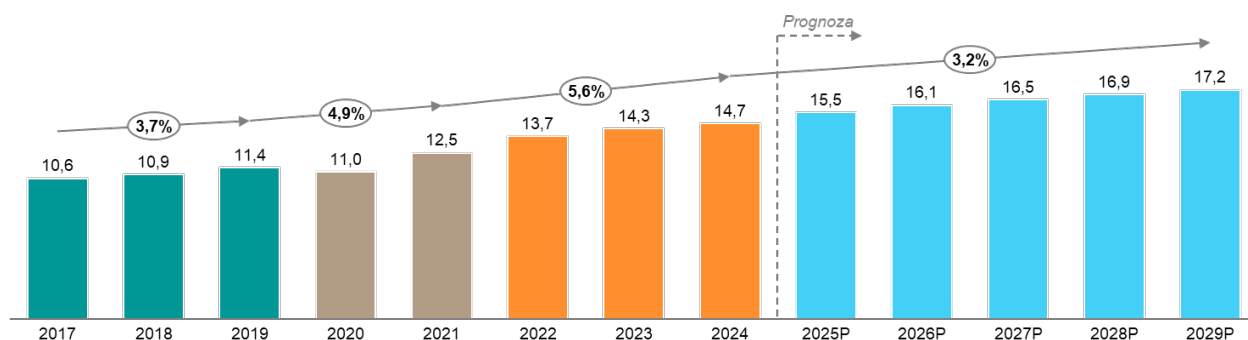
Wzrost wartości Głównego Rynku Docelowego w Polsce i Rumunii

Szacuje się, że wszystkie powyższe czynniki będą stymulować wzrost Głównego Rynku Docelowego – o 3,2% w Polsce i 5,0% w Rumunii w latach 2024-2029 (szacunek), pomimo spadku liczby urodzeń, który jest trendem obserwowanym w całej Europie (źródło: Raport OC&C).

W ujęciu historycznym Główny Rynek Docelowy zarówno w Polsce, jak i w Rumunii odnotował znaczny wzrost, korzystając ze sprzyjających warunków makroekonomicznych w obu gospodarkach. W Polsce do historycznego wzrostu sprzed pandemii COVID-19 (w latach 2017-2019) przyczyniły się stabilne wskaźniki urodzeń i rosnący dochód rozporządzalny, który w tym okresie osiągnął CAGR na poziomie 3,7%. Następnie, pomimo ogólnego pogorszenia sytuacji gospodarek światowych w okresie pandemii COVID-19 (w latach 2020-2021) i załamania rynku odzieży i dodatków w 2020 r. z powodu ograniczonych interakcji społecznych wynikających z lockdownów, wzrost Głównego Rynku Docelowego osiągnął w tym okresie poziom 4,9% w ujęciu CAGR, czemu sprzyjał 12% wzrost na rynku zabawek (ze względu na zwiększone potrzeby związane z aktywnością dzieci w domu). W okresie inflacji po pandemii COVID-19 (w latach 2022-2024) rosnący wskaźnik CPI spowodował wzrost cen, podczas gdy kryzys rosnących kosztów utrzymania ograniczył wydatki konsumentów na produkty inne niż niezbędne, co spowodowało spadek realnych wydatków w przeliczeniu na jedno dziecko o 3,0% w latach 2021-2022 i o 5,0% w latach 2022-2023. W rezultacie w latach 2021-2024 Główny Rynek Docelowy w Polsce rósł w tempie 5,6% w ujęciu CAGR (źródło: Raport OC&C).

Przewiduje się, że w spodziewanym w dłuższej perspektywie okresie stabilizacji, Główny Rynek Docelowy w Polsce będzie rósł w stałym tempie 3,2% CAGR w latach 2025-2029, przy czym realny wzrost dochodu rozporządzalnego powróci do poziomów sprzed pandemii COVID-19 wynoszących około 3,0% do 4,0%, czemu sprzyjać będą wysokie prognozy wzrostu PKB i potencjał wynikający ze wzrostu wydatków na dziecko. Przewiduje się, że realne wydatki na dziecko wzrosną rok do roku o 4,0% w 2025 r. i o 2,0% w latach 2026-2029, co wraz z powoli stabilizującym się wskaźnikiem CPI powinno przyczynić się do wzrostu Głównego Rynku Docelowego w Polsce, pomimo spadającego wskaźnika urodzeń (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia ewolucję wielkości Głównego Rynku Docelowego w Polsce we wskazanych okresach (w mld PLN).



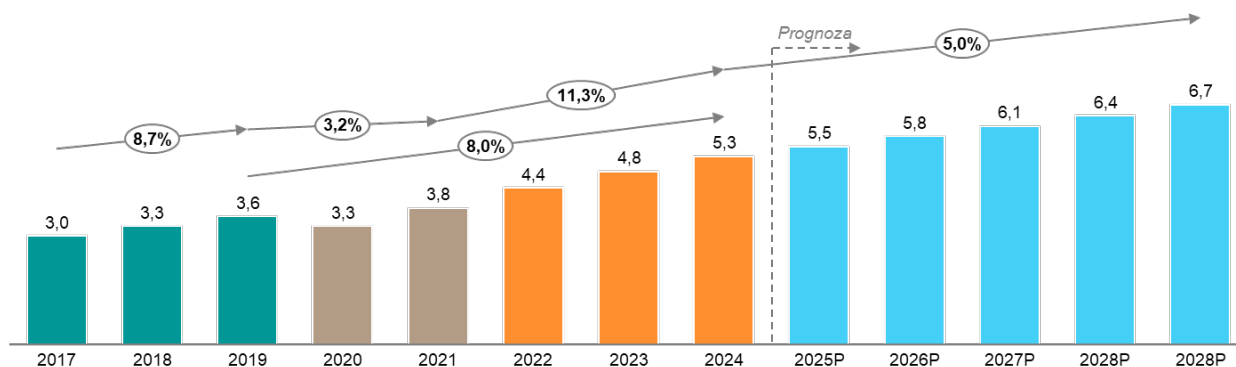
Źródło: Raport OC&C

Wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii, wspomagany przez korzystne czynniki makroekonomiczne odnotowujące dynamikę wzrostową wyższą niż w Polsce w analogicznych okresach, stanowi wysoce atrakcyjny czynnik w kontekście dalszego rozwoju działalności Grupy. W Rumunii historyczny wzrost przed pandemią COVID-19 (w latach 2017-2019) bazował na znacznym wzroście dochodu rozporządzalnego, pomimo spadającej liczby urodzeń, co zaowocowało stopą CAGR na poziomie 8,7% w tym okresie. Następnie, podczas pandemii COVID-19 (w latach 2020-2021) Główny Rynek Docelowy rósł w tempie wynoszącym 3,2% (w ujęciu CAGR), wskutek działania tych samych czynników, które można było zaobserwować w Polsce (w tym kurczenie się rynku odzieżowego i znaczny – sięgający 16,0% – wzrost sprzedaży na rynku zabawek). W okresie inflacji po pandemii COVID-19 (między 2022 a 2024 r.) trendy wzrostu Głównego Rynku Docelowego w Rumunii w dużej mierze odzwierciedlały trendy na rynku polskim, przy czym rosnący CPI generował impuls do wzrostu cen, podczas gdy realny dochód rozporządzalny pozostawał na stabilnym poziomie, a realne wydatki w przeliczeniu na jedno dziecko wzrosły o 1,4% w latach 2021-2022 i o 2,2% w latach 2022-2023. W rezultacie w Rumunii Główny Rynek Docelowy wzrósł w latach 2021-2024 o 11,3% w ujęciu CAGR, czyli znacznie więcej niż w Polsce w tym samym okresie (źródło: Raport OC&C).

W oczekiwanym długoterminowym okresie stabilizacji prognozowany jest dalszy wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii, przy czym wzrost ten będzie szybszy niż w przypadku rynku polskiego. Według prognoz, w latach 2025-2029 rynek rumuński będzie rósł w tempie 5,0% CAGR ze względu na oczekiwany wzrost realnego dochodu rozporządzalnego w Rumunii (o około 4,0% do 5,0%), co zapowiada korzystną dynamikę rynku dla Grupy SMYK. Przewiduje się, że realne wydatki na dziecko wzrosną w ujęciu rok do roku o 2,0% w 2025 r., 3% w 2026 r. i 2027 r. oraz 4% w 2028 r. i 2029 r.,

co wraz z powoli stabilizującym się wskaźnikiem CPI powinno przyczynić się do wzrostu Głównego Rynku Docelowego w Rumunii, pomimo malejącego (choć wolniej niż w Polsce) przyrostu naturalnego (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia ewolucję wielkości Głównego Rynku Docelowego w Rumunii we wskazanych okresach (w mld PLN).



Źródło: Raport OC&C

Systematyczne osiągnięcie wskaźników wzrostu i rentowności wraz z potwierdzoną zdolnością do skalowania działalności SMYK za granicą

Wzrostu przychodów i rentowności

Grupa SMYK może pochwalić się systematycznym i stabilnym wzrostem przychodów i rentowności, czego fundament stanowi rygorystyczna realizacja strategii i skalowalny model biznesowy. W latach 2022-2024 łączne przychody wzrosły z 2,1 mld PLN do 2,2 mld PLN, co oznacza wskaźnik CAGR na poziomie 4,4%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dobrych wyników sprzedaży w ujęciu LFL w istniejącej bazie sklepów, uruchomienia 23 nowych sklepów – funkcjonujących głównie w efektywnych, małych formatach – oraz ciągłego doskonalenia platformy omnichannel SMYK, pomimo nieco mniejszego udziału kanału online w sprzedaży w tym okresie.

Poprawę wyników odnotowano we wszystkich kluczowych kategoriach produktowych, które obejmują: (i) **Zabawki i gry**: artykuły dziecięce przeznaczone do gry i zabawy (w tym m.in. klocki, puzzle, gry planszowe i karciane, lalki, figurki, maskotki, zestawy kreatywne). Kategoria nie obejmuje sprzętu sportowego, książek, produktów cyfrowych, konsol, kontrolerów i innych produktów elektronicznych, których sprzedaż koncentruje się w sklepach RTV/AGD; (ii) **Moda dziecięca**: Obejmuje odzież dziecięcą (w tym bieliznę i wyroby pończosznicze) oraz obuwie przeznaczone dla dzieci poniżej 15. roku życia – z wyłączeniem odzieży używanej; (iii) **Produkty i akcesoria dla niemowląt i małych dzieci** – wózki spacerowe, gondole, foteliki samochodowe oraz akcesoria, takie jak butelki do mleka, smoczki, laktatory, sterylizatory itp.; (iv) **Pozostałe kategorie produktowe**: obejmują książki, artykuły szkolne i papiernicze oraz w przypadku kanału online, również kosmetyki, perfumy, odzież dla dorosłych (głównie kobieca) oraz artykuły gospodarstwa domowego.

Zabawki i gry nadal pozostają wiodącą kategorią, napędzaną silnym popytem w sklepach stacjonarnych oraz rosnącą siłą oferty marki własnej SMIKI. Moda dziecięca odnotowała solidny wzrost, w dużej mierze dzięki marce COOL CLUB, wspieranej przez lepsze planowanie asortymentu oraz optymalizacji portfolio produktów. Pozostałe kategorie, w tym kategoria **Produkty i akcesoria dla niemowląt** oraz **Artykuły szkolne i papiernicze**, zyskiwała na znaczeniu, m.in. dzięki wprowadzeniu własnej marki KAYOKKI, przyczyniając się do dywersyfikacji oferty i umożliwiając klientom zaadresowanie różnych potrzeb zakupowych podczas jednej wizyty w sklepie (zarówno offline, jak i online). Analiza zachowań zakupowych pokazuje, że klienci często kupują produkty z więcej niż jednej kategorii podczas jednej transakcji, co stwarza istotny potencjał do działań cross-sellingowych i zwiększania wartości koszyka.

Rentowność uległa znacznej poprawie dzięki udoskonaleniu działalności operacyjnej i strategicznym inicjatywom na rzecz poprawy marż. Marża brutto wzrosła z poziomu 38,6% w 2022 r. do 42,5% w 2024 r. oraz 43,8% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. dzięki zoptymalizowanemu asortymentowi produktów, rosnącemu udziałowi przychodów ze sprzedaży produktów pod marką własną generujących wyższe marże oraz efektywności operacyjnej w całej kategorii. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) osiągnęła 301,7 mln PLN w 2024 r., przy marży na poziomie 13,4%. Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) wzrosła w tym okresie ponaddwukrotnie, odzwierciedlając wskaźnik CAGR na poziomie 55,8% i wzrost marży z 3,2% w 2022 r. do 7,1% w 2024 r. Zysk/(strata) netto Grupy SMYK za okres uległa zmianie ze straty netto wynoszącej 72,3 mln PLN w 2022 r. do zysku netto wynoszącego 30,1 mln PLN w 2024 r.

Wyniki te osiągnięto dzięki poprawie wysokości marży wynikającej z obniżenia wartości sprzedanych towarów i materiałów (z 61,4% w 2022 r. do 57,4% w 2024 r. oraz 56,2% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., licząc jako %

od przychodów z umów z klientami) i niższych kosztów logistyki, co osiągnięto dzięki precyzyjnemu przeprojektowaniu kluczowych procesów, ulepszonemu zarządzaniu zapasami i magazynem oraz skalowanej automatyzacji i infrastrukturze IT. Inicjatywy te doprowadziły do znaczącej poprawy produktywności na poziomie sklepu i wzmocniły zdolność SMYK do osiągnięcia trwałego wzrostu marży wraz ze wzrostem przychodów. Istotnym czynnikiem wpływającym na wzrost marż było również strukturalne obniżenie wartości sprzedanych towarów i materiałów sprzedaży stacjonarnej w Polsce – z 59,9% w 2022 r. do 53,9% w 2024 r. oraz 52,9% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. – co było możliwe dzięki usprawnieniom logistycznym i operacyjnym, w tym automatyzacji magazynu o powierzchni 75.000 mkw., strategicznie usytuowanego w centralnej Polsce, usprawnionym procesom uzupełniania zapasów i zoptymalizowanemu funkcjonowaniu wieży kompletacyjnej. Pomimo utrzymującej się presji inflacyjnej – zwłaszcza w zakresie kosztów pracy i wynajmu pomieszczeń – pozostałe koszty operacyjne pozostały na stabilnym poziomie wyrażonym jako procent wartości sprzedaży, co dodatkowo przełożyło się na ogólną rentowność i konwersję wolnych przepływów pieniężnych.

Wyniki osiągnięte dzięki skalowalnej platformie i międzynarodowej ekspansji

SMYK potwierdził zdolność do skutecznego skalowania swojego modelu na poziomie międzynarodowym. W 2011 r. Grupa rozpoczęła działalność na rynku rumuńskim, otwierając sieć stacjonarnych sklepów. Rynek ten stał się doskonałym przykładem zdyscyplinowanej i rentownej ekspansji międzynarodowej. W latach 2019-2024 przychody z umów z klientami w Rumunii rosły w tempie 26% CAGR, osiągając 174 mln PLN w 2024 r. Osiągnięcie tego celu było możliwe dzięki dwutorowej strategii: rozbudowie sieci sklepów fizycznych – z 17 do 33 sklepów – oraz uruchomieniu dedykowanej dla Rumunii platformy e-commerce w 2022 r. Spośród 16 nowych otwarć 15 to sklepy małoformatowe zlokalizowane w obszarach wielkomiejskich, odzwierciedlające strategię formatu o wysokiej wydajności z powodzeniem sprawdzoną w Polsce.

Wzrost Grupy SMYK w Rumunii charakteryzuje rosnąca produktywność na poziomie sklepów, zdyscyplinowane wykorzystanie kapitału i dostosowany do lokalnych uwarunkowań model operacyjny. Sprzedaż LFL per sklep wzrosła w latach 2019-2024 o 10,3% (CAGR), z 3,5 mln PLN do 5,7 mln PLN. Równolegle rosła rentowność, Skorygowana EBITDA zwiększyła się w tym samym okresie ponad trzykrotnie, a marża Skorygowanej EBITDA jako procentu sprzedaży wzrosła o 2,7 p.p. do 14,8% w 2024 r. Nowsze sklepy wykazały się szybkim wzrostem wydajności, podążając śladami wyników bardziej dojrzałych lokalizacji, co dodatkowo potwierdza możliwość skutecznego powielania tego modelu.

Kluczem do sukcesu w Rumunii był kompetentny lokalny zespół zarządzający i zastosowanie sprawdzonego przez SMYK modelu omnichannel. Po zbudowaniu świadomości marki poprzez fizyczną sprzedaż detaliczną, Grupa uruchomiła platformę e-commerce, aby zwiększyć zasięg i sprostać zmieniającym się preferencjom klientów. Połączenie zorientowanych na wartość marek własnych i wiodących marek innych producentów okazało się bardzo popularne wśród konsumentów rumuńskich, co pozwoliło Grupie na zaspokojenie szerokiego zakresu preferencji w ramach różnych kategorii cenowych. Ten strategiczny schemat działania – zorientowany na kompaktowe formaty sklepów, skupiska miejskie, zaangażowanie klientów w modelu omnichannel i funkcjonowanie dostosowane do potrzeb lokalnych – umożliwia SMYK dalsze skalowanie rentownego modelu wzrostu na nowych rynkach w sposób efektywny kapitałowo i przynoszący wzrost marży.

Stabilna i dobrze doinwestowana infrastruktura, a także rozbudowany program lojalnościowy, budowanie zaufania klientów poprzez zrównoważony rozwój

Grupa poczyniła znaczące strategiczne inwestycje w infrastrukturę, aby stworzyć mocny fundament pod swój długoterminowy wzrost i możliwości wynikające z działania w modelu omnichannel, a jednocześnie pogłębić lojalność i zaufanie klientów dzięki zintegrowanemu podejściu do zrównoważonego rozwoju. Kluczowym elementem tej transformacji jest nowy magazyn omnichannel zlokalizowany w Łodzi – obiekt o powierzchni magazynowej 68.000 mkw. strategicznie usytuowany w centralnej Polsce, aby umożliwić szybką i efektywną kosztowo realizację zamówień zarówno w kanale stacjonarnym, jak i internetowym. Nowe centrum logistyczne, ukończone w 2024 r. po przeprowadzonej migracji, zapewniło skokową zmianę w wydajności operacyjnej i przepustowości. Wzrost wydajności przełożył się bezpośrednio na wymierne korzyści kosztowe: koszty logistyki w Polsce spadły z 209 mln PLN w 2022 r. do 178 mln PLN w 2024 r., co stanowi spadek o około 15%, odzwierciedlający wzrost wydajności dzięki automatyzacji, centralizacji operacji i poprawie przepustowości.

Uzupełnieniem tego fizycznego zaplecza jest rozbudowany i wysoce skuteczny program lojalnościowy SMYK, który nieustannie stymuluje zwiększone zaangażowanie klientów, zachęca do ponownych zakupów i zapewnia utrzymanie klientów w perspektywie długoterminowej. Na dzień 31 grudnia 2024 r. 41% klientów polskich było zarejestrowanych w programie lojalnościowym, a uczestnicy programu generowali 67% całkowitych przychodów Grupy SMYK w Polsce. Poziom retencji utrzymuje się na wysokim poziomie, 65% członków programu lojalnościowego w Polsce pozostaje aktywnymi klientami po upływie pięciu lat od rejestracji, co pokazuje zdolność programu do tworzenia trwałych relacji z klientami

i wzmacniania roli SMYK jako zaufanej marki w całym cyklu życia rodziny. Integracja programu lojalnościowego zarówno w obszarze cyfrowym, jak i stacjonarnym zwiększyła również personalizację oferty dla klientów i skuteczność działań marketingowych, umożliwiając Grupie bardziej precyzyjne reagowanie na zmieniające się potrzeby konsumentów.

Podstawą zarówno sukcesu komercyjnego, jak i wiarygodności marki jest silne zaangażowanie SMYK w przestrzeganie standardów środowiskowych i społecznych oraz zasad ładu korporacyjnego (ESG), które będą służyć jako podstawa długoterminowej strategii tworzenia wartości.

W zakresie ochrony środowiska Grupa SMYK podjęła wymierne kroki w celu znacznego zwiększenia wydajności operacyjnej poprzez usprawnienie procesów, zmniejszenie zużycia zasobów, zminimalizowanie ilości odpadów i poprawę efektywności energetycznej. Grupa wdraża również zasady zrównoważonego rozwoju bezpośrednio w procesie projektowania produktów i opakowań oraz doboru materiałów, pomagając tym samym zmniejszyć wpływ na środowisko i odpowiadając jednocześnie na potrzeby rosnącej grupy świadomych ekologicznie konsumentów. Z perspektywy społecznej Grupa kładzie nacisk na bezpieczeństwo, jakość, walory edukacyjne i odpowiedzialne pozyskiwanie produktów.

SMYK dokonuje rygorystycznej oceny producentów dla swoich marek własnych pod kątem zdolności produkcyjnych, efektywności kosztowej, technologii produkcji oraz zgodności z normami bezpieczeństwa w miejscu pracy i etyki biznesowej. Wszyscy dostawcy muszą podpisać Kodeks Postępowania Grupy SMYK, zobowiązując się między innymi do zapewnienia bezpiecznych warunków pracy, niedyskryminacji, ochrony środowiska i zakazu pracy dzieci.

Równie istotnym elementem strategii sukcesu Grupy jest ład korporacyjny. Właściwie funkcjonująca struktura zarządzania pomaga bowiem w zapewnieniu przejrzystej struktury podejmowania decyzji, zarządzania ryzykiem i poprawy długoterminowych wyników. W skład Rady Nadzorczej Spółki weszło dwóch niezależnych członków, co jest w pełni zgodne z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW (zob. również pkt. 12.2 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Rada Nadzorcza – Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności”).

W ujęciu całościowym, nowoczesna infrastruktura Grupy, strategia obsługi klienta oparta na budowaniu lojalności oraz ukierunkowane na cel ramy ESG zapewniają zdywersyfikowany fundament dla zrównoważonego, rentownego wzrostu – umacniając jej pozycję jako zaufanego sprzedawcy, działającego w modelu omnichannel, dla rodzin w Polsce, Rumunii, krajach Europy Środkowo-Wschodniej i poza ich granicami.

Doświadczony zespół zarządzający z ugruntowanym doświadczeniem w zakresie sprzedaży detalicznej w modelu omnichannel i posiadający własny interes w zapewnieniu sukcesu Grupy SMYK

Na czele Grupy SMYK stoi doświadczony i wysoce zaangażowany zespół zarządzający dysponujący ugruntowanym doświadczeniem w zakresie realizacji strategii i tworzenia wartości w handlu detalicznym prowadzonym w modelu omnichannel. Odkąd Michał Grom objął stanowisko Prezesa Zarządu w marcu 2019 r., Grupa przeszła znaczącą transformację, stając się wiodącą wielokanałową platformą sprzedaży detalicznej produktów dla dzieci w Europie Środkowo-Wschodniej. Pod jego kierownictwem wdrożono wysoce zintegrowaną strategię sprzedaży internetowej i stacjonarnej. W rezultacie Grupa SMYK umocniła swoją wiodącą pozycję rynkową w Polsce – osiągając świadomość spontaniczną marki na poziomie 84% (zgodnie z Raportem OC&C) oraz wysoki wskaźnik zakupów w porównaniu z konkurencją (47% w porównaniu ze średnią wynoszącą 26% (zgodnie z Raportem OC&C)) – jednocześnie rozbudowując sieć sklepów w Polsce i Rumunii do 283 (na dzień 31 grudnia 2024 r.), a także będąc obecną na rynku w ponad 20 krajach poprzez partnerstwa strategiczne i międzynarodowe umowy franczyzowe.

Fundamentem tej transformacji była ściśle ukierunkowana strategia kładąca szczególny nacisk na efektywność operacyjną, dynamiczny rozwój w obszarze cyfrowym i dywersyfikację geograficzną. Realizacja tych priorytetów przyniosła wymierne rezultaty: w latach 2019-2024 Grupa wypracowała wzrost przychodów o 9% w ujęciu CAGR, a przychody z umów z klientami w sklepach w Polsce i Rumunii w ujęciu LFL wzrosły w latach 2022-2024 o 4,9%. Sukces Grupy SMYK polegający na zbudowaniu w pełni zintegrowanej platformy omnichannel znajduje odzwierciedlenie w fakcie, że ponad 60% klientów realizuje potrzeby zakupowe z wykorzystaniem wielu kanałów sprzedaży, a prawie połowa wszystkich zamówień online jest dostarczana za pośrednictwem usługi Click & Collect – oba wskaźniki świadczą o wysokim stopniu wykorzystania technologii cyfrowej i synergii między kanałami.

Zespół kierowniczy posiada oczywiście niezbędne strategiczne kompetencje, ale przede wszystkim ma własny interes finansowy w tworzeniu długoterminowej wartości dla akcjonariuszy. W 2024 r. Michał Grom poprowadził wykup menedżerski – przy wsparciu partnerów finansowych, w tym Accession Capital Partners (ACP) – w celu przejęcia Spółki od jej poprzedniego właściciela, Bridgepoint. W związku z powyższym, Prezes Zarządu jest zaangażowany w funkcjonowanie Grupy nie tylko od strony operacyjnej, ale także posiada w niej znaczący udział finansowy (zob. punkt 13.2 „Akcjonariusz Spółki i Oferujący – Kontrola nad Spółką – Pośrednia kontrola nad Spółką”), co świadczy o jego silnym zorientowaniu na długoterminowe budowanie wartości Grupy.

Oprócz Prezesa Zarządu, w ramach Grupy działa bardzo doświadczony zespół kierowniczy wyższego szczebla, posiadający dogłębną wiedzę specjalistyczną w zakresie handlu detalicznego, opracowywania kolekcji własnych

i planowania asortymentu, e-commerce, logistyki i zakupów. Zespół ten odegrał kluczową rolę w skalowaniu oferty marek własnych Grupy, optymalizacji zaopatrzenia od zagranicznych dostawców, poprawie wydajności łańcucha dostaw i zwiększeniu zaangażowania klientów we wszystkich kanałach sprzedaży. Kolektywne doświadczenie tego zespołu w zarządzaniu rozbudowanymi, dynamicznie działającymi przedsiębiorstwami handlu detalicznego odegrało kluczową rolę w zapewnieniu spójnego i skoncentrowanego na kliencie rozwiązania omnichannel.

W 2025 r. Zarząd został powiększony o Iwonę Rytel, która pełni funkcję dyrektora finansowego Spółki, a także Pawła Stańdo, który od 2017 r. pełni w Grupie funkcję Dyrektora ds. Informatyki (CIO) i Dyrektora Logistyki. Przed dołączeniem do Grupy SMYK, w latach 2011-2025 Iwona Rytel pełniła funkcję dyrektora finansowego w Grupie Empik oraz członka zarządu w spółkach Grupy Empik. Wcześniej, w latach 2008-2011 pełniła funkcję dyrektora finansowego i członka zarządu w Grupie Mediatel. W latach 2005-2008 związana była z Grupą Netia, gdzie pełniła funkcję dyrektora ds. kontroli biznesowej i planowania finansowego. Paweł Stańdo przed podjęciem współpracy z Grupą SMYK odpowiadał jako Dyrektor ds. Technologii Biznesowych w Grupie Nowa Era (Grupa Sanoma), za transformację cyfrową całej grupy. W latach 2006-2014 był związany z Grupą EMF, gdzie jako Dyrektor IT i CIO wspierał rozwój kanału e-commerce.

Zespół zarządzający wykazał się doskonałymi kompetencjami przywódczymi w sytuacjach kryzysowych, dzięki czemu w ostatnich latach Grupa z powodzeniem sprostała licznym wyzwaniom makroekonomicznym i operacyjnym, w tym pandemii COVID-19, globalnym zakłóceniom łańcucha dostaw spowodowanym pandemią i regionalnym zakłóceniom spowodowanym wojną w Ukrainie. W trakcie tych wydarzeń zespół utrzymał ciągłość operacyjną, chronił zaufanie klientów i utrzymał dynamikę przychodów – tym samym wzmacniając odporność i elastyczność modelu operacyjnego Grupy SMYK.

Dzięki połączeniu strategicznej wizji, doświadczenia operacyjnego i własnego zaangażowania finansowego w sukces Grupy SMYK, kadra kierownicza jest w stanie zapewnić Spółce nieprzerwany wzrost i generować wartość w perspektywie długoterminowej w jednej z najbardziej odpornych na czynniki zewnętrzne i dysponujących nadal istotnym potencjałem wypełnienia luk rynkowych kategorii handlu detalicznego w Europie Środkowo-Wschodniej.

Grupa SMYK wdrożyła program rozwoju zawodowego dla kadry kierowniczej, który obejmuje wszystkie szczeble zarządzania, w tym pracowników sklepów. Grupa SMYK jest przekonana, że mocna pozycja rynkowa, silna marka i ambitna strategia rozwoju pozwolą jej nadal pozyskiwać i doskonalić wysokiej klasy kadrę kierowniczą w przyszłości. Grupa SMYK oferuje również kadrze kierowniczej wyższego szczebla system premii motywacyjnych powiązanych z długo- i krótkoterminowymi wynikami.

Grupę SMYK wspierają również menedżerowie niższego szczebla, którzy zajmują się bieżącym zarządzaniem Spółką. Na tych stanowiskach Grupa SMYK zatrudnia wielu młodych, zorientowanych na sukces, dynamicznych i posiadających międzynarodowe doświadczenie menedżerów. Zarząd uważa, że dzięki przedsiębiorczemu, doświadczonemu, dynamicznemu i zmotywowanemu zespołowi kierowniczemu firma posiada korzystną pozycję na rynku i jest gotowa do skutecznej realizacji swojej strategii.

9.3. Strategia

Wykorzystując swoje przewagi konkurencyjne, Grupa SMYK zamierza zapewnić swoim akcjonariuszom atrakcyjne stopy zwrotu poprzez realizację opisanej poniżej strategii.

Grupa SMYK ma jasno określoną strategię, której celem jest osiągnięcie pozycji wiodącego sprzedawcy detalicznego w modelu omnichannel pod hasłem „Cały dla małych!” w Europie Środkowo-Wschodniej i poza nią. Strategia ta opiera się na trzech filarach: (i) wzroście sprzedaży wielokanałowej w ujęciu LFL, wzroście ruchu i wartości koszyka; (ii) otwarciu nowych sklepów w Polsce i Rumunii; oraz (iii) wejściu na nowe rynki – zarówno poprzez własne sklepy i z wykorzystaniem modelu omnichannel, jak i poprzez model partnerski. Grupa SMYK jest dobrze przygotowana do wykorzystania wielu zauważalnych źródeł wzrostu w różnych regionach geograficznych, kanałach i formatach, w oparciu o mocne fundamenty operacyjne i sprawdzone możliwości w zakresie obsługi wielu kanałów sprzedaży. Skalowalna platforma Grupy i zdyscyplinowane podejście do ekspansji zapewniają klarowną wizję dalszego tworzenia wartości, wspieraną przez połączenie organicznych i strategicznych inicjatyw na rzecz wzrostu.

Wzrost LFL modelu omnichannel

Wzrost LFL bazuje na dostrzeganiu przez klientów wartości oferowanych produktów, zaufaniu, unikalnych markach własnych oraz szerokim, starannie dobranym asortymencie produktów dla dzieci w każdym wieku. Grupa spodziewa się kilkuprocentowego wzrostu LFL w perspektywie średnioterminowej, do czego przyczynią się działania mające na celu zwiększenie ruchu w sklepach i wartości koszyka, takie jak:

- ulepszony asortyment produktów, w tym wprowadzanie nowych produktów dla szybciej rozwijających się segmentów rynku, z naciskiem na jakość i stosunek jakości do ceny oraz dywersyfikację kanałów dystrybucji (np. nowa

marka NOWEAR, której debiut miał miejsce 15 września 2025 r., lub rozszerzenie oferty mebli w sklepie internetowym poprzez wprowadzenie modelu dostawy bezpośredniej od dostawców zewnętrznych, tj. dropshipping);

- dalszy rozwój modelu sprzedaży wielokanałowej i podnoszenie jakości doświadczeń zakupowych klientów poprzez zapewnienie im większej wygody i elastyczności zakupów, co ma stanowić kluczowy czynnik wyróżniający SMYK na tle podmiotów prowadzących sprzedaż jednokanałową;
- ulepszony proces merchandisingu w celu znalezienia innowacyjnych sposobów ekspozycji szerokiego asortymentu w inspirującym formacie, łączącym funkcjonalność z atrakcyjnym wizualnie środowiskiem sprzedaży detalicznej;
- utrzymanie strategii cenowej dostosowanej na poziomie kategorii rynek-kanał jako czynnika przyczyniającego się do przeorganizowania sytuacji rynkowej, której nie są w stanie dorównać konkurencji; oraz
- integracja odpowiedzialności za środowisko i oddziaływanie społeczne z silnym systemem zarządzania w celu wzmocnienia więzi z coraz bardziej świadomymi ekologicznie klientami – przekształcając odpowiedzialne praktyki w czynniki budujące lojalność klientów.

Otwarcie nowych sklepów w Polsce i Rumunii

Na swoich głównych rynkach w Polsce i Rumunii Grupa dostrzega znaczny potencjał wzrostu dzięki inicjatywom realizowanym w istniejących sklepach oraz dalszej ekspansji sieci. Ostatnie lata pokazały, że portfolio sklepów ma duży potencjał wzrostu w ujęciu LFL, dzięki udoskonalonemu asortymentowi produktów, dopracowanym strategiom merchandisingowym oraz poprawie wydajności operacyjnej. Grupa SMYK zidentyfikowała znaczną lukę rynkową obejmującą około 95 sklepów w Polsce i około 65 sklepów w Rumunii. Zamiarem Zarządu jest otwarcie 24 nowych sklepów w Polsce oraz siedmiu w Rumunii w latach 2025-2026. W Polsce Grupa zamierza otworzyć około 60 sklepów do końca 2029 r., z czego większość (około 80%) będzie w lokalizacjach charakteryzujących się dużym ruchem klientów.

W przyszłości otwarcia sklepów będą koncentrować się na sprawdzonych małych i regularnych formatach, które przybliżają sklepy SMYK do klientów. Ten model ekspansji dodatkowo wzmacnia obecność Grupy SMYK w mniejszych miastach i pozwala wypełnić zidentyfikowane luki rynkowe w Polsce i Rumunii.

Ekspansja będzie prowadzona w starannie wybranych lokalizacjach o dużym natężeniu ruchu – w centrach handlowych w większych miastach oraz w parkach handlowych w mniejszych miejscowościach, co pozwoli osiągnąć wysoką rentowność sklepów. Dzięki elastyczności formatów sprzedaży SMYK może skutecznie dostosować się do różnych wielkości miast i zachowań zakupowych klientów, co pozwala maksymalnie wykorzystać możliwości rozwoju.

Ponadto Grupa utrzymuje obecność na rynku ukraińskim w postaci 12 sklepów. Chociaż obecne wyniki i prognozy nie uwzględniają wkładu tego rynku ze względu na trwający konflikt zbrojny, Grupa zachowuje dobrą pozycję do wykorzystania przyszłego potencjału wzrostu w scenariuszu powojennego ożywienia gospodarczego. Powrót do stabilizacji może przynieść ponowny wzrost sprzedaży w ujęciu LFL i możliwość wznowienia ekspansji sieci sklepów, oferując dodatkowe możliwości wykraczające poza plan podstawowy.

Wchodzenie na nowe rynki

Międzynarodowa ekspansja stanowi atrakcyjną okazję do powielenia sukcesu SMYK w Polsce i Rumunii na nowych rynkach. Po stworzeniu rentownego i skalownego modelu omnichannel w Rumunii – opartego na dobrze zaplanowanej strategii „najpierw offline, potem online” – Grupa dąży do intensyfikacji ekspansji międzynarodowej poprzez rozwój sieci własnych sklepów na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, przy jednoczesnym rozszerzeniu sieci partnerskiej o lokalizacje położone w większej odległości geograficznej. Dotychczasowe osiągnięcia SMYK w Rumunii, gdzie przychody z umów z klientami wzrosły o 26% (CAGR) w latach 2019-2024 (oraz o 10,2% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r.), stanowią przekonujący dowód na słuszność koncepcji szerszej ekspansji regionalnej.

Strategia wejścia na dany rynek będzie dostosowana do dynamiki rynku każdego kraju, przy zachowaniu kluczowych mocnych stron w zakresie wdrażania formatów, marek własnych i obsługi klienta. Plany te realizowane będą poprzez:

- wykorzystanie doświadczenia Grupy SMYK w drodze ekspansji na wybrane rynki, przy czym pierwsze działania będą skierowane na Czechy, Słowację i Bułgarię – Grupa jest już obecna w Czechach i Bułgarii dzięki 19 sklepom partnerskim (i dwóm sklepom franczyzowym COOL CLUB) w tych krajach oraz otworzyła swój pierwszy sklep na Słowacji – zgodnie z modelem, który sprawdził się na rynku rumuńskim;
- przyjęcie indywidualnego podejścia do nowych rynków na potrzeby własnych sklepów poprzez dostosowanie się do lokalnej dynamiki, przy jednoczesnym wykorzystaniu kluczowych atutów i posiadanego know-how, zaczynając od wejścia na rynek sprzedaży stacjonarnej, a następnie rozwijając działalność online, aby zapewnić klientom doskonałą obsługę w ramach wszystkich kanałów sprzedaży; oraz

- nawiązywanie nowych partnerstw poza regionem Europy Środkowo-Wschodniej dzięki elastycznym modelom biznesowym i operacyjnym o niewielkim zaangażowaniu kapitałowym, które są dostosowane do dynamiki lokalnych rynków i potencjału skalowalności działalności.

Zarząd jest głęboko przekonany, że powyższe założenia strategiczne zapewnią SMYK zrównoważony rozwój, pozycję lidera rynku i długotrwały sukces w branży sprzedaży detalicznej artykułów dla dzieci.

Strategia ESG

Misją Grupy SMYK jest dostarczanie bezpiecznych, zrównoważonych środowiskowo oraz etycznie tworzonych produktów dla dzieci, przy jednoczesnej dbałości o środowisko naturalne, poszanowaniu praw człowieka oraz wspieraniu odpowiedzialnych praktyk w całym łańcuchu wartości Grupy – w zakresie działalności operacyjnej Grupy, łańcucha dostaw oraz cyklu życia produktów. Grupa dąży do pełnej integracji jej misji ESG z prowadzoną działalnością gospodarczą, zapewniając wiarygodność oraz minimalizując negatywny wpływ na środowisko oraz społeczeństwo prowadzonej działalności przy jednoczesnym postrzeganiu tych celów jako strategicznego czynnika kreującego długotrwałą wartość dla Grupy. Celem Grupy SMYK jest wspieranie klientów w dokonywaniu świadomych decyzji zakupowych oraz zapewnianie dzieciom dostępu do bezpiecznych, starannie dobranych i wysokiej jakości produktów. Jednocześnie Grupa podejmuje działania zwalczające zmiany klimatu, dbając o rozwój kultury organizacyjnej opartej na szacunku i różnorodności. Grupa tworzy przestrzeń dla rozwoju i zaangażowania, jednocześnie wzmacniając relacje z jej partnerami biznesowymi.

Grupa SMYK przyjęła strategię w obszarze ESG na lata 2025-2027 („**Strategia ESG**”), dopasowując horyzont czasowy strategii, aby zachować możliwość elastycznej oceny przyświecających strategii założeń, efektywności planowanych inicjatyw oraz dążyć do integracji zagadnień związanych z ESG z działalnością gospodarczą Grupy. Strategia ESG będzie wdrażana przez kluczowe departamenty organizacyjne Grupy. Odpowiedzialność za jej wdrożenie leży natomiast po stronie komitetu roboczego ESG – grupy roboczej (utworzonej na poziomie kadry zarządzającej) utworzonej z reprezentantów departamentów organizacyjnych Grupy w celu wdrożenia strategicznych celów ESG przy wsparciu dedykowanego departamentu ESG oraz pod nadzorem Zarządu i dedykowanego Komitetu ESG Rady Nadzorczej (zob. pkt 12.2 „*Rada Nadzorcza – Komitety Rady Nadzorczej – Komitet ESG*”). Ten podwójny poziom zarządzania zapewnia zarówno nadzór strategiczny, jak i kompetencje operacyjne we wdrażaniu strategii, świadcząc o silnym zaangażowaniu na rzecz transparentności i odpowiedzialności.

Zakres Strategii ESG obejmuje szeroką gamę inicjatyw podzielonych na cztery kluczowe filary zrównoważonego rozwoju, oparte na analizie podwójnej istotności przeprowadzonej zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), tj.: (i) bezpieczne produkty dostępne dla wszystkich; (ii) troska o środowisko, czyli troska o przyszłość; (iii) etyczne i wspierające środowisko pracy oraz (iv) zapewnienie zrównoważonego funkcjonowania i rozwoju łańcucha dostaw.

Bezpieczne produkty dostępne dla wszystkich

Bezpieczeństwo produktów i ich dostępność stanowią podstawę odpowiedzialności Grupy względem jej klientów. Cele biznesowe Grupy są zbieżne z jej misją społeczną: dostarczanie bezpiecznych, zrównoważonych środowiskowo oraz etycznie tworzonych produktów dla dzieci. Grupa zamierza osiągnąć ten cel poprzez:

- bieżącą poprawę standardów jakości produktów Grupy, dążąc do zapewnienia, aby 100% produktów z jej marek własnych było wprowadzane na rynek wraz z certyfikatami z deklaracją zgodności CE;
- poprawę doświadczenia zakupowego klientów poprzez m.in. zapewnienie dostępności i dostosowania sklepu internetowego oraz sklepów stacjonarnych dla klientów ze specjalnymi potrzebami (audiowizualne dostosowanie dla osób z wadami wzroku, nowy format sklepów stacjonarnych dla klientów o specjalnych potrzebach);
- transparentna i efektywna komunikacja z klientami, umożliwiającą świadome decyzje zakupowe poprzez m.in. opracowanie wytycznych pakowania produktów i ich etykietowania, wytycznych komunikacji i reklamy oraz użycie prostego języka w komunikacji z klientem; oraz
- wspieranie inicjatyw społecznych zbieżnych z misją Grupy zapewniania bezpiecznego i szczęśliwego dzieciństwa, np. poprzez programy wolontariatu dla pracowników oraz kampanie społeczne łączące troskę o środowisko z wczesną edukacją oraz wsparciem rodziców (np. kampania „Smok za Smoka” polegająca na wymianie smoczka na pluszową zabawkę lub kampania umożliwiająca przekazanie używanych ubrań na cele charytatywne).

Troska o środowisko, troska o przyszłość

Jako dynamicznie rozwijająca się organizacja Grupa jest świadoma wyzwań związanych ze zmianą klimatu oraz konieczności ochrony środowiska naturalnego. Grupa stosuje proaktywne podejście do zarządzania ryzykiem zmiany klimatu jako części jej Strategii ESG, skupiając się na:

- opracowaniu polityki środowiskowej oraz strategii dekarbonizacji Grupy w celu zmniejszenia śladu węglowego Grupy;

- poprawie efektywności energetycznej poprzez m.in.: (i) obniżenie konsumpcji energii przez oświetlenie i klimatyzację używane w sklepach Grupy; (ii) poszukiwanie możliwości zawierania umów nabycia energii (umowy typu PPA) oraz wykorzystania odnawialnych źródeł energii; (iii) wspieranie praktyk dekarbonizacyjnych pośród dostawców Grupy; (iv) optymalizację logistyki łańcucha dostaw Grupy, w szczególności poprzez standaryzację opakowań w celu lepszego wykorzystania przestrzeni transportowej;
- dążeniu do zrównoważonego projektowania produktów i opakowań;
- inicjatywach wspierających gospodarkę o obiegu zamkniętym, m.in.: (i) recykling; (ii) ponowne wykorzystanie opakowań kartonowych w magazynie Grupy; (iii) zastąpienie elementów plastikowych materiałami bardziej zrównoważonymi, w szczególności w zakresie opakowań; (iv) wprowadzenie produktów wytworzonych z wykorzystaniem materiałów z recyklingu oraz (v) szkolenia pracownicze o gospodarce obiegu zamkniętego oraz minimalizacji odpadów;
- opracowanie wytycznych dla dostawców w zakresie wymogów dekarbonizacyjnych oraz bardziej zrównoważonych środowiskowo praktyk, w tym potencjalne wsparcie, edukacja i szkolenia dla dostawców.

Etyczne i wspierające środowisko pracy

Grupa podkreśla konieczność tworzenia środowiska pracy, które jest atrakcyjne, wspierające i funkcjonujące w zgodzie z etycznymi zasadami Grupy i jej wartościami takimi jak zaufanie, odpowiedzialność, otwartość i zaangażowanie. W celu wspierania kultury szacunku i różnorodności Grupa wdraża szereg inicjatyw dotyczących praw pracowniczych, etyki oraz bezpieczeństwa pracy, wspierając zdrowy i aktywny tryb życia wśród pracowników. Grupa:

- zapewnia i będzie zapewniać pracownikom możliwość osobistego oraz zawodowego rozwoju poprzez programy szkoleniowe i jasno oznaczone ścieżki kariery;
- aktywnie promuje różnorodność, równość i równouprawnienie, zapewniając równe możliwości rozwoju na każdym etapie zatrudnienia, zwalczając dyskryminację, oraz zamierza przeprowadzić również analizę luki płacowej pod względem płci w Grupie;
- po podpisaniu przez Spółkę Karty Różnorodności w 2024 r., będąc zaangażowanym w promowanie różnorodności i równego traktowania, Grupa planuje, aby pozostałe Spółki Grupy podpisały kartę w kolejnych latach;
- wdrożyła oraz zamierza przestrzegać i dalej rozwijać oraz aktualizować regulacje wewnętrzne i procedury takie jak: (i) procedura sygnalistów i ich ochrony; (ii) kodeks etyki (również dla dostawców); (iii) politykę antykorupcyjną; (iv) politykę antymobbingową; jak również zamierza opracować i wprowadzić w Grupie (v) politykę praw człowieka na rynkach, na których działa Grupa (taka polityka została już przyjęta dla rynku polskiego) oraz (vi) politykę równości, różnorodności i równouprawnienia.

Zrównoważony łańcuch dostaw

Odpowiedzialność Grupy za oferowane produkty rozciąga się również na łańcuch dostaw. Priorytetem Grupy jest współpraca z dostawcami w zgodzie ze standardami zrównoważonego rozwoju oraz ochrony praw człowieka. Wszyscy dostawcy Grupy muszą podpisać i zobowiązać się do przestrzegania kodeksu etycznego SMYK, który określa oczekiwania Grupy w zakresie etycznych warunków pracy, odpowiedzialności środowiskowej, jakości produktów oraz ładu korporacyjnego. Ponadto, Grupa już wdrożyła oraz zamierza rozwijać procesy należytej staranności w celu identyfikacji i ograniczania ryzyk środowiskowych i społecznych w jej łańcuchu dostaw. Działania te obejmują:

- standaryzację procesu weryfikacji dostawców oraz rozszerzenie kryteriów wyboru partnerów tak, aby obejmowały zagadnienia z zakresu zrównoważonego rozwoju;
- wprowadzenie kodeksu etyki dla dostawców i partnerów biznesowych w całym łańcuchu wartości Grupy SMYK w językach krajowych;
- wprowadzenie polityki praw człowieka oraz polityki należytej staranności również w stosunku do dostawców Grupy;
- przestrzeganie przyszłych wymogów Dyrektywy CSDD w stosunku do należytej staranności badania w zakresie łańcucha dostaw, w tym poprzez uaktualnienie formularza audytowego dla dostawców produktów z marek własnych Grupy;
- bieżące kontrole i audyty społeczne oraz środowiskowe dostawców produktów z marek własnych Grupy, w tym ocena oraz inspekcje fabryk i warsztatów dostawców z wykorzystaniem ujednoliconego systemu oceny zagadnień zrównoważonego rozwoju oraz weryfikacja przestrzegania przez dostawców regulacji i standardów jakości oraz społecznych takich jak: (i) OEKO-TEX; (ii) BSCI (*Business Social Compliance Initiative*) lub (iii) GQI (*General Quality Instruction*).

9.4. Historia

Historia marki „SMYK” sięga 1952 r., kiedy w kultowym budynku u zbiegu Alei Jerozolimskich i ulicy Kruczej w Warszawie otwarto Centralny Dom Towarowy – prestiżowy, państwowy dom towarowy. 25 lat później, w 1977 r., w tym samym miejscu powstał pierwszy sklep pod marką SMYK, wyznaczając tym samym nowy standard zakupów dla najmłodszych. Był to pierwszy i jedyny wielkopowierzchniowy sklep w Polsce, w pełni dedykowany wyłącznie produktom dla dzieci. Szybko zyskał renomę jako ulubione miejsce rodziców, oferujące wszystko, czego potrzebują dzieci.

W 1993 r. Centralny Dom Towarowy, wraz ze sklepem SMYK, został włączony do Domów Towarowych „Centrum” S.A. (przedsiębiorstwa państwowego zajmującego się sprzedażą detaliczną w Polsce). Po prywatyzacji Domów Towarowych „Centrum” S.A. w 1998 r. podjęto strategiczną decyzję o rozwoju marki SMYK jako odrębnego operatora detalicznego.

W 2000 r., po przeprowadzeniu restrukturyzacji, z Domów Towarowych „Centrum” S.A. wydzielono działalność obejmującą niewielką sieć sklepów pod marką SMYK i przeniesiono do nowo powołanej spółki SMYK sp. z o.o. Następnie Grupa SMYK rozpoczęła rozwój w Polsce, budując swoją sieć detaliczną sklepów sprzedających produkty dla dzieci. W 2001 r. Grupa wprowadziła pierwszą markę własną COOL CLUB, dedykowaną modzie dziecięcej, a w 2005 r. markę własną SMIKI, obejmującą zabawki oraz akcesoria dla dzieci i niemowląt, które na Datę Prospektu nadal istnieją. Ekspansja międzynarodowa rozpoczęła się w 2006 r., kiedy Grupa otworzyła pierwsze sklepy na Ukrainie, a trzy lata później – w 2009 r. – rozszerzyła działalność na Rumunię. Równolegle Grupa SMYK konsekwentnie rozwijała swoją obecność w Polsce, zwiększając liczbę sklepów stacjonarnych z 34 w 2005 r. do setnego sklepu, który otworzył swoje drzwi w 2013 r.

Przełomowym momentem w rozwoju Grupy SMYK było uruchomienie w 2011 r. sklepu internetowego pod adresem www.smyk.com, co zapoczątkowało strategię omnichannel, umożliwiając klientom wygodne zakupy zarówno online, jak i offline.

Na przestrzeni lat Grupa SMYK umacniała swoją pozycję lidera na polskim rynku, kontynuując dalszy wzrost organiczny. Szczególny nacisk położono na rozwój marek własnych, zarówno w segmencie odzieżowym, jak i w kategorii zabawek oraz akcesoriów dla dzieci i niemowląt. Równocześnie Grupa rozwijała model biznesowy omnichannel, integrując sprzedaż internetową z siecią sklepów stacjonarnych i tworząc spójne doświadczenie zakupowe dla klientów. Ważnym krokiem w ekspansji było wprowadzenie formatu mniejszych sklepów, dostosowanego do średniej wielkości miast, co pozwoliło na dotarcie do szerszego grona odbiorców. Równolegle Grupa wdrożyła nowy program lojalnościowy dla klientów w Polsce oraz zoptymalizowała łańcuch dostaw.

W 2013 r. Grupa SMYK rozpoczęła ekspansję zagraniczną marki COOL CLUB wdrażając model sprzedaży hurtowej. W kolejnych latach konsekwentnie umacniała swoją obecność na rynku, a w 2017 r. Spółka przekształciła model działalności prowadzonej w Niemczech, przechodząc na partnerski model sprzedaży.

Rok 2021 był przełomowy w rozwoju Grupy, gdyż spółka rozszerzyła działalność na Bałkany, wykorzystując zarówno formaty sprzedaży hurtowej (*shop-in-shop* – „SIS”) we współpracy z wiodącymi operatorami detalicznymi sprzedającymi produkty dla dzieci w tym regionie. Ten rok przyniósł również znaczące osiągnięcia dla marki COOL CLUB, która stała się najlepiej sprzedającą się marką mody dziecięcej na Pigu – wiodącej platformie e-commerce w krajach bałtyckich (Estonia, Litwa i Łotwa).

Grupa SMYK konsekwentnie realizowała strategię rozwoju, kontynuując rozbudowę sieci sklepów własnych w Polsce, Rumunii i Ukrainie – w 2017 r. otwarto 150. sklep SMYK w Polsce.

Jednocześnie Spółka intensywnie rozwijała swoją platformy omnichannel, przygotowując otwarcie nowego centrum dystrybucyjnego w Łodzi (magazyn omnichannel), wdrażając aplikację mobilną SMYK na rynek polski oraz opracowując nową stronę internetową, dostosowaną do zmieniających się potrzeb klientów.

Pandemia COVID-19 stała się katalizatorem dynamicznego rozwoju sprzedaży online w Grupie SMYK.

W 2022 r. Spółka wdrożyła strategię omnichannel również w Rumunii, uruchamiając sprzedaż internetową i integrując ją z siecią sklepów stacjonarnych. Dwa lata później, w 2024 r., Grupa SMYK wprowadziła na rumuński rynek aplikację mobilną, zapewniającą wygodne i intuicyjne zakupy dla klientów.

W międzyczasie Grupa SMYK poszerzyła swój model współpracy partnerskiej: w 2021 r. Spółka wprowadziła nową koncepcję franczyzy – samodzielne sklepy COOL CLUB – pierwsze placówki otwarto w Grecji, co zapoczątkowało jej międzynarodowy rozwój w tym formacie. W 2023 r. SMYK wszedł z powodzeniem na rynek sprzedaży błyskawicznej (*flash sales*) w Europie Zachodniej, wprowadzając produkty COOL CLUB na wiodące platformy w regionie i zwiększając widoczność marki wśród konsumentów, dla których kluczowym czynnikiem wyboru jest atrakcyjna wartość produktów.

W 2024 r. Grupa kontynuowała rozwój międzynarodowej sieci dystrybucji poprzez sklepy własne w Rumunii i Ukrainie, a także partnerstwa m.in. na Słowenii, Chorwacji, Grecji, na Węgrzech i w Estonii.

Równocześnie firma konsekwentnie realizowała plan ekspansji geograficznej, tworząc spółki zależne w Czechach, Słowacji i w Bułgarii. Jest to kluczowy krok w rozwoju Grupy SMYK, odzwierciedlający jej długofalową strategię wejścia na nowe europejskie rynki z własną siecią sklepów w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii.

Strategia ekspansji międzynarodowej pozostaje ściśle powiązana z dalszym rozwojem modelu omnichannel, który zapewnia spójne doświadczenie zakupowe i bezpośrednią obecność na wybranych rynkach.

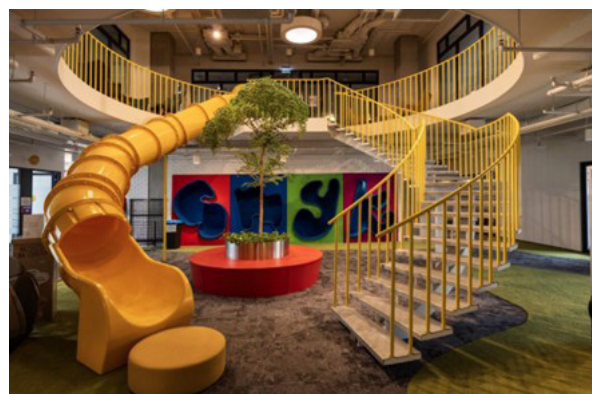
Spółka konsekwentnie umacnia swoją pozycję na polskim rynku, realizując strategię organicznego wzrostu. W 2024 r. Spółka otworzyła swój 250. sklep w Polsce, co stanowi kolejny etap dynamicznej ekspansji. Na dzień 31 maja 2025 r. własna sieć detaliczna obejmowała 299 własnych sklepów stacjonarnych SMYK w Polsce, Rumunii i Ukrainie łącznie (z czego 253 znajdowały się w Polsce). Dla porównania, na 31 grudnia 2024 r., Spółka prowadziła 294 własne sklepy stacjonarne (z czego 250 w Polsce), co świadczy o nieustannym rozwoju i konsekwentnym otwieraniu nowych sklepów. Ponadto Grupa SMYK aktywnie wzmacnia kanały sprzedaży online, integrując e-commerce i aplikację mobilną z siecią sklepów stacjonarnych. Spójny model omnichannel zapewnia klientom wygodny dostęp do oferty marki, odpowiadając na rosnące oczekiwania konsumentów oraz zmieniające się trendy zakupowe.

W 2024 r. Prezes Zarządu – Michał Grom przeprowadził wykup menedżerski, wspierany przez partnerów finansowych, w tym Accession Capital Partners („ACP”), w celu nabycia Spółki od jej poprzedniego właściciela – ECP1. Spółka została wykupiona przez Prezesa Zarządu, ponieważ łączy w sobie to, co dziś najcenniejsze w handlu detalicznym: silne, rozpoznawalne marki oraz kompleksową ofertę dostępną w każdym kanale sprzedaży – zarówno online, jak i offline. To lider rynku omnichannel w Polsce i Rumunii, z szeroką siecią sklepów i dynamicznie rozwijającą się obecnością cyfrową.

Działa na dwóch największych i najszybciej rosnących rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, które korzystają z pozytywnych trendów makroekonomicznych i rosnących dochodów konsumentów. Spółka nie tylko udowodniła swoją zdolność do skalowania działalności, ale także konsekwentnie osiąga solidne wyniki finansowe. Co więcej, przed Spółką jest wciąż wiele możliwości dalszego wzrostu – zarówno organicznego, jak i poprzez nowe inicjatywy strategiczne.

W ramach realizowanego rozwoju międzynarodowego, w dniu 22 września 2025 r. Grupa SMYK otworzyła swój pierwszy sklep stacjonarny w Bratysławie (Słowacja), w centrum handlowym Bory Mall.

Poniżej zdjęcia z Biura Głównego Spółki, na ul. Domaniewskiej 48 w Warszawie.



9.5. Działalność operacyjna

Oferta produktowa – marki

Wstęp

Grupa SMYK oferuje klientom unikalną koncepcję sklepu „Cały dla małych!”, zapewniając szeroki asortyment produktów dla dzieci w wieku 0-14 lat, dostępnych pod jednym dachem (*one-stop shop*), obejmującym odzież, zabawki, akcesoria dziecięce, akcesoria szkolne, książki i multimedia. Kluczowym elementem asortymentu są produkty marek własnych – od odzieży i obuwia sygnowanych markami „COOL CLUB by SMYK”, „COOL CLUB” po zabawki i akcesoria pod markami „SMIKI” i „KAYOKKI”.

Uzupełnieniem oferty jest starannie dobrany wybór produktów renomowanych marek zewnętrznych. Grupa SMYK koncentruje się na dostarczaniu bezpiecznych i wartościowych produktów, którym klienci mogą zaufać. Celem jest zapewnienie szerokiego wyboru wysokiej jakości artykułów w przystępnych cenach, odpowiadających na potrzeby dzieci i oczekiwania ich rodziców. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez produkty marek własnych stanowiły 51,5% przychodów ze sprzedaży Grupy SMYK oraz 64,2% marży brutto w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r. Na Datę Prospektu Grupa SMYK planuje dalszy rozwój nowej marki „NOWEAR” skierowanej do nastolatków oraz młodych dorosłych.

W tabelach poniżej przedstawiono przychody sprzedaży umów z klientami Grupy SMYK w podziale na marki we wskazanych okresach.

Tabela nr 69. Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w podziale na marki własne i produkty marek zewnętrznych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia					
	2025 r.		2024 r.		2023 r.		2022 r.	
	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)
Marki własne*	528.648	53,7	1.157.883	51,5	1.086.179	51,2	1.055.177	51,1
Produkty marek zewnętrznych*	456.451	46,3	1.090.688	48,5	1.035.434	48,8	1.008.149	48,9
Razem	985.099	100,0	2.248.571	100,0	2.121.613	100,0	2.063.326	100,0

Źródło: * Spółka

W tabelach poniżej przedstawiono przychody sprzedaży umów z klientami wygenerowane przez Grupę SMYK w Polsce w podziale na rodzaj marki i kanały sprzedaży we wskazanych okresach. Informacje na temat kanałów sprzedaży Grupy SMYK znajdują się w punkcie „Kanały sprzedaży” poniżej.

Tabela nr 70. Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w Polsce w podziale na rodzaj marki i kanały sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia					
	2025 r.		2024 r.		2023 r.		2022 r.	
	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)
Marki własne	444.439	51	975.653	49,1	904.638	48,3	879.018	47,6
Produkty marek zewnętrznych	418.994	49	1.011.460	50,9	970.281	51,7	967.265	52,4
Razem	863.433	100	1.987.114	100,0	1.874.919	100,0	1.846.283	100,0
w tym poprzez sieć własnych sklepów stacjonarnych	658.132	76	1.477.311	74,3	1.401.918	74,8	1.343.915	72,8
w tym poprzez własny sklep internetowy	205.301	24	509.803	25,7	473.001	25,2	502.368	27,2

Źródło: Spółka

W tabelach poniżej przedstawiono przychody z umów z klientami wygenerowane przez Grupę SMYK w podziale na rynek w Polsce i rynki zagraniczne i kanały sprzedaży we wskazanych okresach. Informacje na temat kanałów sprzedaży Grupy SMYK znajdują się w punkcie „– Kanały sprzedaży” poniżej.

Tabela nr 71. Przychody z umów z klientami Grupy SMYK (z wyłączeniem sprzedaży w Ukrainie) w podziale na rynki i kanały sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia					
	2025 r.		2024 r.		2023 r.		2022 r.	
	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)	(tys. PLN)	(%)
Rynek w Polsce*	863.433	89	1.987.114	89	1.874.919	90	1.846.283	91
online	205.301	21	509.803	23	473.001	23	502.368	25
offline	658.132	68	1.477.311	66	1.401.918	67	1.343.915	66
Rynki międzynarodowe*	79.117	8	175.111	8	141.868	7	106.532	5
online	9.041	1	21.315	1	14.817	1	4.013	0
offline	70.076	7	153.795	7	127.051	6	102.519	5
Rynki międzyna- rodowe**	31.868	3	60.218	2	68.397	3	75.801	3
online	4.976	1	9.989	0	7.300	0	7.380	0
offline	26.893	3	50.229	2	61.097	3	68.421	3
Razem*	974.418	100.0	2.222.442	100.0	2.085.184	100.0	2.028.616	100.0

Źródło: Spółka; * Rynki międzynarodowe uwzględniają Rumunię i hurtowe kanały sprzedaży na rynkach zagranicznych (tj. innych niż rynek w Polsce).

** Dotyczy sprzedaży hurtowej oraz sprzedaży w kanale off-price (Jobber). Informacje dotyczące Ukrainy znajdują się w punkcie 8.2 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe – Wpływ wojny w Ukrainie na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy SMYK”.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody sprzedaży umów z klientami w podziale na produkty we wskazanych okresach (z wyłączeniem sprzedaży w Ukrainie oraz sprzedaży w kanale off-price (Jobber)).

Tabela nr 72. Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w podziale produkty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Za okres zakończony 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia	
	2025 r.		2022 r.	
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Produkty odzieżowe (fashion)	416.317	900.432	847.803	829.534
Produkty nieodzieżowe (non- fashion)	549.521	1.310.545	1.215.277	1.183.175
Razem	965.837	2.210.977	2.063.079	2.012.709

Źródło: Spółka

Dzięki szerokiemu asortymentowi produktów dla dzieci Grupa SMYK pozycjonuje się jako sklep oferujący kompleksową ofertę produktów dla dzieci „Pod jednym dachem” (one-stop-shop). Model ten oparty jest na w pełni zintegrowanym podejściu omnichannel, łączącym silną platformę sprzedaży internetowej z rozbudowaną siecią sklepów stacjonarnych, znajdujących się głównie w Polsce. Model działalności Grupy SMYK doskonale odzwierciedla jej hasło: „Cały dla małych!”.

Grupa SMYK oferuje kompleksowy asortyment produktów dla dzieci, ze szczególnym naciskiem na grupę w wieku od 0 do 14 lat. Oferta obejmuje zarówno produkty przyciągające do sklepów Grupy licznych klientów – takie jak artykuły w bardzo konkurencyjnych cenach lub objęte promocjami – jak i produkty zapewniające wyższą marżę, w tym przede wszystkim marki własne. Grupa SMYK nieprzerwanie monitoruje preferencje klientów oraz wzorce zachowań dotyczące wydatków i dostosowuje swoje ceny oraz asortyment produktów w poszczególnych kategoriach w celu sterowania i generowania ruchu klientów i sprzedaży (zob. także pkt 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama” oraz 9.11 „Opis działalności Grupy SMYK – Polityka cenowa”).

Oferta produktowa Grupy SMYK odpowiada zarówno na potrzeby codziennych, rutynowych zakupów, jak i na okazje prezentowe. W asortymencie znajduje się szeroki wybór produktów idealnych na prezent, w tym gotowe zestawy upominkowe. Zgodnie z Raportem OC&C, na podstawie przychodów ze sprzedaży wygenerowanych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., udział Grupy SMYK wyniósł 14,3% Głównego Rynku Docelowego rynku produktów dla dzieci w Polsce. Zob. poniżej zdjęcia przedstawiające własny sklep Spółki wraz z ofertą produktową COOL CLUB, SMIKI i marek zewnętrznych.



Marki własne (z importem bezpośrednim włącznie)

Oferta marek własnych ma strategiczne znaczenie dla działalności Grupy SMYK i stanowi największy oraz rosnący udział w przychodach sprzedaży umów z klientami Grupy SMYK (51,1% w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu z 51,5% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. oraz 53,7% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.) i marży brutto (56,1% w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu z 64,2% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. oraz 66,1% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.) (z wyłączeniem Ukrainy). Udział marek własnych w przychodach ze sprzedaży Grupy SMYK w roku zakończonym 31 grudnia 2024 w kategorii produktów odzieżowych oraz gier i zabawek wyniósł, odpowiednio, 40% i 11% (oraz 42,0% i 11,0% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.).

Portfel marek własnych Grupy SMYK obejmuje, między innymi: „COOL CLUB” oraz „COOL CLUB by SMYK”, marki wykorzystywane przede wszystkim do produktów odzieżowych i obuwniczych, oraz „SMIKI”, markę używaną głównie dla zabawek, akcesoriów beauty i dla niemowląt, oraz artykułów papierniczych, „KAYOKKI” dla artykułów szkolnych (więcej informacji na temat marek własnych Grupy SMYK znajduje się w punkcie 9.19 „Własność intelektualna” poniżej). Produkty oferowane pod wyżej wymienionymi markami są opracowywane, projektowane i rozwijane w ramach struktur własnych firmy (COOL CLUB by SMYK) lub starannie selekcjonowane, testowane i adaptowane z dostępnego portfolio dostawców (SMIKI, KAYOKKI), z naciskiem na bezpieczeństwo i wysoką jakość produktów. SMYK rozwija portfolio marek własnych o nowe marki zabawek (Race Extreme, Tech-bot, X-Fly, Tech4Fun, Music World, Viki) bardziej dopasowane komunikacyjnie i wizualnie do grupy docelowej i adresujące produkty z konkretnych segmentów.

Asortyment marek własnych stanowi kluczowy element wyróżniający ofertę Grupy SMYK na tle konkurencji, zapewniając jednocześnie wyższe marże brutto w porównaniu z produktami marek zewnętrznych. Dzięki markom własnym Grupa SMYK może oferować unikalne produkty niedostępne u konkurencji, które zaspokajają te same potrzeby klientów, zapewniając porównywalną jakość przy bardziej atrakcyjnej cenie.

Marki własne dają Grupie pełną kontrolę nad kluczowymi aspektami – od jakości i pozycjonowania cenowego, przez wolumen i zarządzanie łańcuchem dostaw, po działania promocyjne. W przypadku odzieży oferowanej pod markami

COOL CLUB by SMYK oraz NOWEAR, Grupa SMYK posiada pełną kontrolę nad procesem projektowania i produkcji, co przekłada się na niższe koszty i większą elastyczność cenową.

Dzięki temu produkty marek własnych nie tylko wspierają wzrost marży brutto, lecz także są dostępne w niższych cenach niż porównywalne produkty innych producentów. Dodatkowo, rozwój marek własnych pozwala Grupie SMYK na ograniczenie zależności od zewnętrznych dostawców, wzmacniając jej pozycję konkurencyjną i operacyjną niezależność. Główny filar produktów sprzedawanych przez Grupę SMYK stanowią produkty marek własnych, w szczególności COOL CLUB i SMIKI, które łącznie odpowiadają za około 62% marży w 2024 r. (COOL CLUB: 48%, SMIKI: 14%), co umożliwia osiągnięcie ponadprzeciętnej rentowności i wyróżnienie się na rynku. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. produkty marek COOL CLUB i SMIKI odpowiadały za 64,5% marży (COOL CLUB: 51,5%, SMIKI: 13,0%).

Zarząd uważa, że produkty marek własnych są dobrze postrzegane przez klientów Grupy SMYK, tj. oferują atrakcyjne ceny, wysoką jakość oraz unikalne wzornictwo i styl, co sprzyja budowaniu lojalności klientów. Zgodnie z Raportem OC&C, Grupa otrzymała ocenę NPS w wysokości 61 w odniesieniu do jej głównej oferty produktowej. Dodatkowo według badania CAWI przeprowadzonego przez Spółkę w sierpniu 2023 r., 72% respondentów oceniło markę SMIKI jako dobrą lub bardzo dobrą, a zgodnie z badaniem marki przeprowadzonym przez Spółkę w grudniu 2024 r., SMYK został uznany za oferujący najwyższą jakość w kategorii odzieży.

Grupa SMYK nieustannie analizuje i dostosowuje ofertę marek własnych do trendów rynkowych oraz preferencji i potrzeb klientów, dążąc jednocześnie do dalszego wzrostu sprzedaży organicznej – zarówno pod względem wartości, jak i ilości sprzedanych sztuk. Przykładem mogą być rozszerzana obecnie oferta obuwia i produktów džinsowych w ramach segmentu odzieżowego, a także innowacyjne produkty, takie jak drony, instrumenty muzyczne, klocki magnetyczne i asortyment z segmentu elektroniki dla dzieci taki jak: aparaty i głośniki, w segmencie produktów nieodzieżowych. Inicjatywy te wzmacniają pozycję rynkową SMYK i zwiększają zaangażowanie klientów.

Marka własna COOL CLUB by SMYK

Wprowadzona w 2001 r. marka COOL CLUB a następnie COOL CLUB by SMYK stanowi własną markę odzieżową Grupy SMYK charakteryzującą się unikalnym, radosnym i kolorowym stylem. Wyróżnia się na tle sieci fast fashion, które oferują dziecięce wersje ubrań dla dorosłych („mini-me”) oraz bardziej konserwatywnych marek specjalizujących się w odzieży dziecięcej.

Marka COOL CLUB by SMYK oferuje pełny asortyment odzieży, obuwia i akcesoriów, obejmujący około 2.800 modeli w każdym sezonie (wiosna/lato i jesień/zima) (tj. ok. 5.600 modeli w każdym roku). Kolekcje są odświeżane co miesiąc, zapewniając stały napływ nowych produktów.

W procesie tworzenia każdej kolekcji przeprowadzane są szczegółowe analizy zachowań konsumentów oraz aktualnych trendów rynkowych. Wnioski dotyczące trendów są następnie przekładane na charakterystyczny dla marki design. Asortyment produktów jest regularnie aktualizowany, aby odpowiadać na zmieniające się preferencje klientów i utrzymać atrakcyjność oferty.

Około 97% produktów COOL CLUB by SMYK jest w całości projektowane (włącznie z grafiką) i kupowane przez wewnętrzny zespół liczący około 90 etatów (FTE) (zob. punkt 9.7 *Opis działalności grupy SMYK – Tworzenie produktu, procedury wyboru i pozyskiwanie produktów* poniżej). Pozostałe 3% stanowią gotowe produkty artykułów licencyjnych lub towary wyselekcjonowane z oferty dostawców. W ramach swojej oferty Grupa SMYK współpracuje z wiodącymi międzynarodowymi licencjodawcami, takimi jak Disney, Marvel, Universal czy Warner Bros, aby zapewnić szeroką gamę licencjonowanej odzieży COOL CLUB by SMYK z popularnymi postaciami z kresówek i filmów.

COOL CLUB oferuje szeroką gamę odzieży, począwszy od niezbędnych artykułów dla noworodków po modne stylizacje, uzupełnione o akcesoria i obuwie. Ponad 61% odzieży i akcesoriów modowych posiada certyfikat OEKO-TEX, stwierdzający wysokie standardy bezpieczeństwa chemicznego produktów. Marka łączy wysoką jakość z przystępną ceną, kładąc nacisk na produkty o korzystnym stosunku jakości do ceny, odzwierciedlające aktualne trendy modowe. Aby odpowiedzieć na potrzeby klientów o różnych budżetach, Grupa oferuje odzież i obuwie w różnych punktach cenowych, w tym produkty w niższych cenach.

Marka COOL CLUB by SMYK jest przeznaczona dla dzieci w wieku od 0 do 14 lat i oferuje trzy kolekcje: (i) „Baby” (0-2 lata), (ii) „Kids” (3-8 lat) oraz (iii) „Trend” (9-14 lat). Kolekcja „Baby” posiada najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży ubrań (odzieży, obuwia, dodatków i akcesoriów odzieżowych) stanowiący 26% przychodów ze sprzedaży ubrań (odzieży, obuwia, dodatków i akcesoriów odzieżowych) oraz 27% wolumenu sprzedaży ubrań w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Kolekcja „Kids” jest kolekcją o największym udziale (z udziałem wynoszącym 44% przychodów ze sprzedaży ubrań (odzieży, obuwia, dodatków i akcesoriów odzieżowych) oraz 43% wolumenu sprzedaży ubrań w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., a kolekcja „Trend” ma drugi co do wielkości udział (wynoszący 30% przychodów ze sprzedaży ubrań (odzieży, obuwia, dodatków i akcesoriów odzieżowych) oraz 30% wolumenu sprzedaży ubrań

w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.), co oznacza, że kolekcja odzieży, obuwia, dodatków i akcesoriów odzieżowych Grupy SMYK dobrze sprzedaje się także wśród starszych dzieci. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK sprzedała 29,4 mln sztuk produktów marki COOL CLUB by SMYK. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. struktura sprzedaży kolekcji marki COOL CLUB by SMYK pozostała zasadniczo niezmienną względem roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Stabilny udział poszczególnych kolekcji w przychodach i wolumenie sprzedaży wskazuje na konsekwentne dopasowanie asortymentu do potrzeb klientów – zarówno w segmencie najmłodszych dzieci, jak i starszych grup wiekowych.

Wszystkie produkty COOL CLUB by SMYK są dostępne wyłącznie za pośrednictwem kanałów sprzedaży Grupy SMYK (własnych i partnerskich).

Zob. poniżej przykładowe produkty z oferty marki COOL CLUB by SMYK.



Marka własna SMIKI (i inne marki własne nieodzieżowe, z uwzględnieniem wyłącznego importu bezpośredniego)

SMIKI, wprowadzona na rynek w 2005 r., to marka własna Grupy SMYK obejmująca produkty nieodzieżowe, skoncentrowana na dostarczaniu radości dzieciom, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa, zaufania i jakości – wszystko w przystępnych cenach. SMIKI oraz inne marki bezpośrednio importowane przez SMYK, dystrybuowane są wyłącznie we własnych sklepach Grupy: stacjonarnych w Polsce, Rumunii, Ukrainie, Słowacji oraz internetowych w Polsce i Rumunii oraz za pośrednictwem wybranych partnerów oferując szeroki wybór zabawek, artykułów papierniczych, kosmetycznych oraz akcesoriów dla niemowląt. Oferta jest systematycznie optymalizowana, aby zapewnić produkty jeszcze lepszej jakości w dobrej cenie i zgodne z oczekiwaniami klientów (2.562 pozycje SKU na dzień 31 grudnia 2022 r. w porównaniu z 2.528 SKU na dzień 31 grudnia 2024 r.), stając się wiodącą, nieodzieżową marką Grupy pod względem udziału w marży i drugą co do wielkości marką nieodzieżową pod względem przychodów w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., z udziałem 19,4% w przychodach ze sprzedaży w kategoriach nieodzieżowych w tym okresie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. udział marki SMIKI w przychodach ze sprzedaży w kategoriach nieodzieżowych wyniósł 19,0%. Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. odpowiednio około 98% oraz około 98% produktów marki SMIKI było produkowanych w Azji. Przychody ze sprzedaży produktów marki SMIKI wzrosły z poziomu 197 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do poziomu 258 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. (110 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.), co przekłada się na CAGR ponad 14% w latach 2022-2024. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK sprzedała odpowiednio 3,0 i 6,9 mln sztuk

produktów marki SMIKI. Przychody ze sprzedaży zabawek i gier Grupy SMYK wzrosły z poziomu 770 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do poziomu 855 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., co przekłada się na CAGR ponad 5% w latach 2022-2024 (źródło: Raport OC&C).

SMIKI stanowi alternatywę cenową dla marek premium innych producentów, zaspokajając te same potrzeby konsumentów w bardziej przystępnej cenie. W ostatnich latach asortyment marki został poszerzony o produkty o wyższej wartości dodanej w średnim segmencie cenowym. Marka obejmuje wiele kategorii produktów dla dzieci od urodzenia do 12. roku życia, kładąc szczególny nacisk na jakość, bezpieczeństwo, wartość edukacyjną, radość z zabawy oraz wspieranie rozwoju dzieci na każdym etapie.

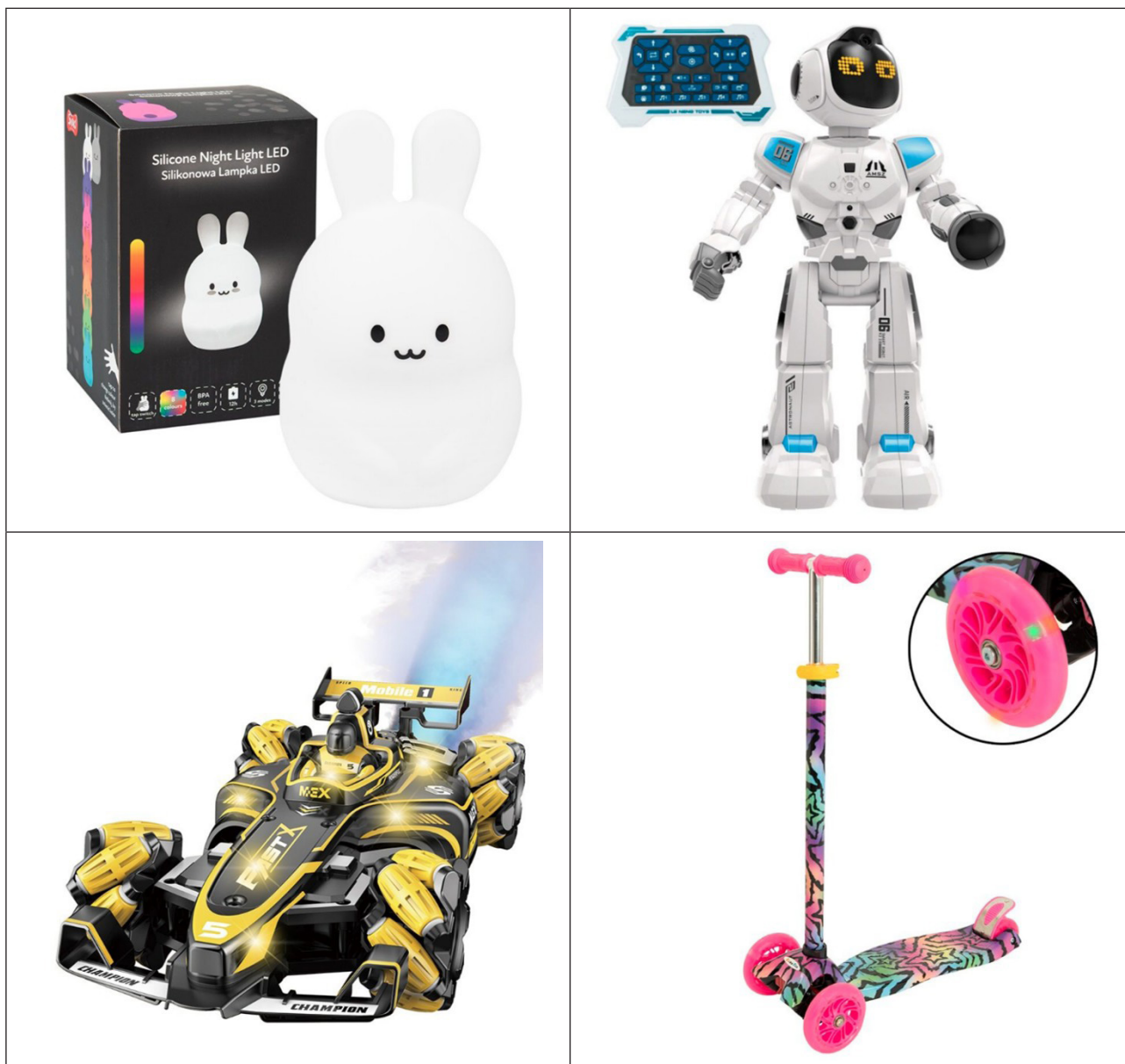
Każdy produkt przechodzi wewnętrzną weryfikację jakości, która potwierdza jego zgodność z obowiązującymi przepisami. Na tej podstawie, w stosownych przypadkach, nadawany jest znak CE oraz wystawiana Deklaracja Zgodności, potwierdzająca spełnienie wymogów dyrektywy zabawkowej 2009/48/WE oraz innych właściwych regulacji. To potwierdzenie, że oferowane wyroby są bezpieczne i zgodne z europejskimi standardami.

Dodatkowo w ramach portfolio marek własnych SMYK, KAYOKKI specjalizuje się w artykułach szkolnych, uzupełniając szerszą ofertę Grupy SMYK w zakresie produktów nieodzieżowych.

Dzięki konkurencyjnym cenom i dostępności wyłącznie poprzez kanały sprzedaży SMYK, marka SMIKI utrzymuje silną pozycję w zakresie relacji jakości do ceny, przy nieustannej optymalizacji asortymentu zgodnie z aktualnymi trendami.

Zob. poniżej przykładowe produkty marki SMIKI – dla dzieci w różnym wieku i adresujące różne potrzeby.





Nowa marka własna – NOWEAR

Jesienią 2025 r. Grupa SMYK rozpoczęła wprowadzanie na rynek nowej marki własnej – NOWEAR. Oferta produktów sygnowanych tą marką jest skierowana do nastolatków oraz młodych dorosłych. Jednym z kluczowych celów tego wprowadzenia do oferty sklepów SMYK marki własnej NOWEAR jest poszerzenie grupy docelowej poprzez dotarcie do klientów ze starszych grup wiekowych. Klienci będą mogli w jednym miejscu zaopatrzyć się w odzież obejmującą wszystkie grupy wiekowe: od niemowląt, przez dzieci w wieku szkolnym, aż po nastolatków, którzy aspirują do świata dorosłych i młodych dorosłych, szukających własnego stylu.

NOWEAR doskonale wpisuje się w strategię omnichannel Grupy SMYK – jest ona dostępna zarówno w sklepie internetowym, jak i w wybranych około 50 największych sklepach stacjonarnych w Polsce (w pierwszym sezonie kolekcji, z możliwością dalszego rozwoju kanałów dystrybucji w kolejnych sezonach). Produkty marki NOWEAR w odróżnieniu od innych ubrań dedykowanych dla nastolatków i młodych dorosłych odznaczają się trzema cechami: (i) unikalnością, (ii) świetną jakością i technologią ubrań zapewniającą wytrzymałość oraz wygodę, a także (iii) dostosowaniem do wyzwań codzienności przez wykorzystanie innowacyjnych technologii i materiałów w procesie produkcji.

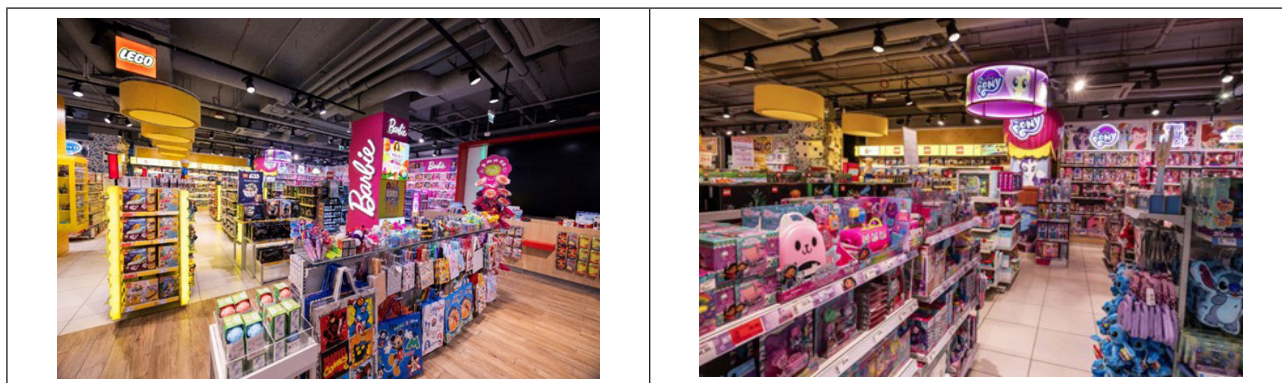
Spółka zakłada, że dzięki wprowadzeniu NOWEAR uda się nie tylko rozszerzyć wiekowy zakres oferty, lecz także wydłużyć relację z klientami – od pierwszych zakupów dla niemowlęcia aż po okres młodzieńczy i wczesnej dorosłości. Takie podejście ma na celu wzmocnienie lojalności wobec marki SMYK i wydłużenie czasu, przez jaki klienci pozostają związani z jej ofertą.

Marki zewnętrzne

Grupa SMYK stanowi kanał wejścia na rynek dla marek zewnętrznych, zapewniając im platformę do prezentacji swoich produktów i skutecznego dotarcia do docelowych klientów. Grupa SMYK oferuje szeroki wybór uznanych na całym świecie marek zewnętrznych zabawek, artykułów dziecięcych, akcesoriów dla dzieci, książek, kosmetyków i artykułów papierniczych. Produkty marek zewnętrznych uzupełniają ofertę marek własnych Grupy, zapewniając klientom bogaty i kompleksowy asortyment. W ostatnich latach SMYK strategicznie koncentrował się na wzmocnieniu swojego wizerunku cenowego i zapewnieniu wysokiej jakości produktów w relacji do ich ceny. Według danych wewnętrznych Grupy SMYK, w badaniu zleconym przez Grupę SMYK, w grudniu 2022 r. 28% respondentów zgodziło się ze stwierdzeniem, że ceny w SMYK są niskie (w porównaniu z konkurencją), w porównaniu z 33% w grudniu 2023 r. i 32% w grudniu 2024 r. i 59% w drugim kwartale 2025 r. Podobnie w grudniu 2022 r. 47% respondentów zgodziło się ze stwierdzeniem, że SMYK ma atrakcyjne ceny produktów w regularnej sprzedaży, w porównaniu z 58% w grudniu 2023 r. i 60% w grudniu 2024 r. Oferta produktów marek zewnętrznych obejmuje obecnie około 8.000 pozycji dostępnych w sklepach stacjonarnych, natomiast w sklepie internetowym dostępnych jest ponad 360.000 produktów marek trzecich, wykorzystując praktycznie nieograniczoną pojemność „półki cyfrowej”. Grupa SMYK nieustannie udoskonala swój asortyment, dostosowując go do zmieniających się preferencji konsumentów i trendów rynkowych.

Produkty obejmują pełną gamę cenową, oferując możliwości zakupowe od produktów podstawowych po artykuły premium w konkurencyjnych cenach, zgodnie ze zobowiązaniem Grupy do zapewnienia przystępności cenowej i jakości. SMYK współpracuje z wiodącymi międzynarodowymi dostawcami, takimi jak Chicco, Hasbro, LEGO, Mattel i Playmobi, a także z lokalnymi dostawcami z Polski, takimi jak: Cobi, Dumel, Granna, Trefl i Wader w zakresie zabawek, a w zakresie artykułów dla niemowląt z: Chicco, Graco, Medela, MaxiCosi, Nuk, Philips Avent i Recaro, a także takimi jak Baby Design, Canpol i X-Lander. Tak szeroka współpraca ma na celu utrzymanie kompleksowej oferty oraz wprowadzanie ostatnich nowości rynkowych poprzez ukierunkowane kampanie marketingowe.

Zob. poniżej produkty marek takich jak LEGO oraz Barbie stanowią stały element oferty w sklepach SMYK.



9.6. Kanały sprzedaży

Wstęp

Grupa SMYK konsekwentnie rozwija swój model biznesowy oparty na strategii omnichannel, płynnie integrując sklepy stacjonarne z rosnącą obecnością w e-commerce w Polsce i na rynkach międzynarodowych. Produkty marek własnych i produkty marek zewnętrznych dostawców są dostępne w sieci sklepów w Polsce, Rumunii, Ukrainie i Słowacji, a także poprzez platformę internetową i aplikację mobilną w Polsce i Rumunii. Takie podejście zapewnia spójne doświadczenie zakupowe w modelu omnichannel, w tym wygodną opcję odbioru zamówienia w sklepie (Click & Collect), która dotyczyła 47% zamówień internetowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz około połowy zamówień internetowych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Grupa SMYK wyróżnia cztery formaty sklepów (poza outletami), dostosowane do różnych lokalizacji w zależności od wielkości miasta i potrzeb operacyjnych. W odpowiedzi na rosnące oczekiwania konsumentów dotyczące wygody, Grupa strategicznie poszerzyła swoją sieć o Małe i Regularne formaty sklepów, wzmacniając lokalną obecność wśród klientów. Ekspansja ta wzmocniła obecność Grupy SMYK w mniejszych miastach i stworzyła możliwości dalszego rozwoju poprzez wypełnienie zidentyfikowanych luk rynkowych w Polsce i Rumunii.

Grupa SMYK wzbogaca doświadczenie zakupowe dzięki inspirującym i dobrze zaaranżowanym formatom sklepów, zaprojektowanym z myślą o zaangażowaniu klientów. Przemysłany układ przestrzeni, doskonała obsługa klienta oraz ekspercka wiedza produktowa tworzą dynamiczne środowisko handlowe. Dodatkowo, sprawne procesy wymiany i zwrotu gwarantują wygodne i komfortowe zakupy.

W kanale online Grupa SMYK oferuje szeroki asortyment produktów, obejmujący ponad 370.000 pozycji dostępnych w polskim sklepie internetowym i prawie 12.000 pozycji dostępnych w sklepie internetowym w Rumunii. Szeroki wybór wspierany jest przez intuicyjny interfejs cyfrowy oraz elastyczne opcje dostawy. W pełni zintegrowana aplikacja mobilna zwiększa wygodę zakupów, umożliwiając klientom łatwe przeglądanie oferty, dokonywanie zakupów i zarządzanie zamówieniami. Łącząc sprzedaż stacjonarną z silną obecnością cyfrową, SMYK zapewnia kompleksowe doświadczenie omnichannel, dostosowane do oczekiwań współczesnych konsumentów.

Oprócz własnej sieci sprzedaży Grupa SMYK przyjęła model biznesowy oparty na niewielkich nakładach kapitałowych i charakteryzujący się niskim ryzykiem, który umożliwia ekspansję międzynarodową poprzez partnerstwa strategiczne. Takie podejście wspiera wzrost sprzedaży, zwiększa rozpoznawalność marki oraz siłę zakupową, jednocześnie umożliwiając obecność na rynkach o ograniczonym potencjale dla samodzielnych sieci sklepów. Dzięki różnorodnym, dostosowanym do potrzeb modelom operacyjnym i jasno określonym rolam, Grupa SMYK współpracuje z wieloletnimi partnerami, skutecznie odpowiadając na lokalne potrzeby rynkowe i otwierając możliwości dalszego rozwoju, w tym potencjalnej ekspansji własnej sieci sklepów.

Sklepy detaliczne pozostają największym kanałem sprzedaży dla Grupy SMYK, generując 75,0% przychodów z umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz odpowiednio 73,7%, 73,8% i 71,8% przychodów sprzedaży umów z klientami w latach zakończonych, odpowiednio, 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK prowadziła, odpowiednio, 300 i 294 własne sklepy, w tym odpowiednio 253 i 250 sklepów w Polsce, odpowiednio 35 i 33 sklepy w Rumunii i odpowiednio 12 i 11 sklepów na Ukrainie. Grupa SMYK prowadzi również sklep internetowy (uruchomiony dla rynku polskiego w 2011 r. oraz dla rynku rumuńskiego w 2022 r.), który wygenerował 21,8% przychodów z umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz odpowiednio 23,6%, 23,0% i 24,5% przychodów sprzedaży umów z klientami w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. W latach 2022-2024 i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Grupa konsekwentnie osiągała silny wzrost przychodów i skorygowanej EBITDA. W tym okresie wyniki sprzedaży były wspierane przez ukształtowaną grupę sklepów, które osiągały silny wzrost LFL, wysoką jakość nowo wprowadzanych produktów oraz ekspansję modelu omnichannel. Dynamika ta przełożyła się na wzrost CAGR przychodów ze sprzedaży, przychodów ze sprzedaży w sklepach LFL, sprzedaż offline LFL oraz sprzedaż online LFL, w tym okresie o, odpowiednio, 4,4%, 4,9%, 5,6% i 2,4% (dane z wyłączeniem Ukrainy).

Strategia omnichannel – własne sklepy stacjonarne

Grupa SMYK stworzyła silny model biznesowy omnichannel, zapewniający klientom wygodę i atrakcyjne doświadczenia zakupowe. Jej sieć sklepów odgrywa kluczową rolę w tym podejściu, oferując starannie dobrany asortyment odzieży dziecięcej, zabawek, artykułów papirniczych, akcesoriów beauty i dla niemowląt. Marki własne Grupy – COOL CLUB dla odzieży oraz obuwia oraz SMIKI dla zabawek i akcesoriów – uzupełniają wiodące marki zewnętrzne, takie jak LEGO, Mattel i Hasbro, dzięki czemu SMYK jest miejscem, w którym rodzice i dzieci mogą znaleźć wszystko pod jednym dachem, zgodnie z hasłem „Cały dla małych!”.

Sklepy Grupy SMYK to zazwyczaj placówki o średniej powierzchni 616 m² i 619 m² (stan odpowiednio na 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r., obejmujący Polskę i Rumunię), są strategicznie zlokalizowane w centrach i parkach handlowych w całej Polsce i Rumunii, co zapewnia szeroką dostępność i wysoki poziom odwiedzalności przez klientów.

Centra handlowe są preferowanym środowiskiem sprzedaży detalicznej ze względu na centralne lokalizacje, duży ruch klientów oraz bliskość sklepów i usług komplementarnych, takich jak strefy rekreacyjne dla dzieci, kina czy strefy gastronomiczne. Tego rodzaju lokalizacje tworzą przyjazną rodzinom atmosferę zakupów, co czyni je idealnym miejscem dla sklepów Grupy SMYK. Dodatkowo integracja usług omnichannel, takich jak Click & Collect, które w 2024 r. stanowiły prawie połowę zamówień internetowych w Polsce, zwiększa wygodę zakupów i elastyczność dla klientów.

W mniejszych miastach podobną funkcję pełnią parki handlowe, oferując łatwo dostępne miejsca zakupów, a jednocześnie wspierając dalszą ekspansję SMYK poprzez sklepy Małego i Regularnego formatu. Taka strategia pozwala Grupie SMYK na zwiększenie dostępności sklepów dla klientów, oferując im wygodne możliwości zakupów u doświadczanego sprzedawcy detalicznego z wyselekcjonowanym asortymentem, a także wzmocnić obecność SMYK na terenach, gdzie oferta handlowa jest ograniczona. Elastyczność formatów sprzedaży detalicznej zapewnia SMYK możliwość efektywnego dostosowania się do różnych wielkości miast i zachowań zakupowych, maksymalizując możliwości rozwoju własnej sieci sklepów stacjonarnych.

Sklepy Grupy SMYK zostały zaprojektowane w celu zapewnienia klientom możliwie najbardziej angażującego doświadczenia zakupowego. Przestrzenie sklepowe łączą funkcjonalność z atrakcyjną wizualnie aranżacją sklepów. Atrakcyjny format sklepów Grupy SMYK, wysoki standard obsługi klienta i ekspercka wiedza o oferowanych produktach tworzą przyjemną atmosferę zakupową, która sprzyja zwiększeniu zainteresowania klientów ofertą produktową i interakcji z produktami.

Grupa SMYK odznacza się doskonałą obecnością offline z szerokim wyborem zabawek (ok. 2.300 SKU, w tym ok. 3.100 SKU w sklepach Regularnych, a w przypadku sklepów Mega – 4.557 SKU) oraz szeroką gamą odzieży i obuwia dziecięcego – ok. 1.700 opcji na sezon wiosna/lato 2025.

Unikalny format sklepów detalicznych Grupy SMYK jest atrakcyjny nie tylko dla klientów, lecz także dla wynajmujących. Silna rozpoznawalność Grupy SMYK, jej ugruntowana pozycja na rynku detalicznym (szczególnie w Polsce) oraz wieloletnie doświadczenie w rozwoju sieci sklepów sprawiają, że Grupa SMYK jest preferowanym partnerem dla centrów i parków handlowych. Zdolność Grupy SMYK do efektywnego otwierania sklepów w połączeniu z jej rolą w generowaniu ruchu ze strony rodzin sprawia, że jest ona niezwykle pożądanym najemcą dla właścicieli powierzchni handlowych. W rezultacie Grupa SMYK posiada korzystną pozycję, która pozwala jej pozyskiwać najlepsze lokalizacje i dalej zwiększać swoją obecność na kluczowych rynkach, umacniając pozycję lidera w obszarze omnichannel i stale poprawiając doświadczenia zakupowe swoich klientów.



Grupa SMYK zapewnia płynny przebieg zakupów dzięki dobrze zaopatrzonym, atrakcyjnie zaprojektowanym sklepom, które płynnie integrują się ze strategią omnichannel. Klienci korzystają z dynamicznego środowiska handlowego, wspieranego przez kompetentny personel, wyjątkową obsługę i starannie dobrany asortyment produktów. Synergia między sklepami stacjonarnymi a platformami cyfrowymi zapewnia płynną realizację procesów wymiany i zwrotu, oferując wygodę i elastyczność we wszystkich kanałach zakupowych.

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące podziału sklepów detalicznych należących do Grupy SMYK według rodzaju lokalizacji na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. (z wyłączeniem outletów i sklepów na terytorium Ukrainy).

Tabela nr 73. Podział sklepów detalicznych należących do Grupy SMYK według rodzaju lokalizacji na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024 r.

Lokalizacja	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.		Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	
	Liczba sklepów*	Łączna powierzchnia sprzedaży (m ²)*	Liczba sklepów*	Łączna powierzchnia sprzedaży (m ²)*
Centrum handlowe	185	121.666	184	121.023
Park handlowy	94	50.263	91	49.144
Główna ulica (<i>High street</i>)	2	1.830	2	1.830

Źródło: Spółka, * z wyłączeniem siedmiu outletów o łącznej powierzchni sprzedaży 3.765 m²

Formaty sklepów

Wszystkie sklepy Grupy SMYK funkcjonują w oparciu o spójne formaty, obejmujące jednolitą ofertę dla klientów – w tym koncepcję „wszystko pod jednym dachem” (one-stop shop), asortyment produktów, poziom obsługi, politykę cenową, działania marketingowe i promocyjne a także model operacyjny. Takie podejście pozwala Grupie SMYK na zapewnienie spójności i skalowalności działalności a także wykorzystywanie ekonomii skali w zakresie logistyki, marketingu, pozyskiwania towarów, centralnej administracji oraz innych kosztów w porównaniu z prowadzeniem bardziej zróżnicowanych formatów sklepów. Naturalnie oferta produktowa jest bardziej ograniczona w mniejszych sklepach, lecz filozofia sklepu „Cały dla małych!”, który umożliwia kompleksowe zakupy produktów dla dzieci pod jednym dachem (*one-stop shop*), jest nadal realizowana.

W Polsce i Rumunii Grupa SMYK prowadzi sklepy zorganizowane w czterech różnych formatach (z wyłączeniem outletów i sklepów w Ukrainie), które różnią się pod względem powierzchni sprzedaży i liczby pozycji SKU według stanu na 31 grudnia 2024 r. i 30 czerwca 2025 r., jak niżej:

Tabela nr 74. Liczba sklepów Grupy SMYK w podziale na formaty na dzień 31 grudnia 2024 r.

Format	Liczba sklepów*	Powierzchnia sprzedaży na sklep (m ²)	Średnia liczba pozycji produktów na sklep
Mały (<i>Small</i>)	175	423	~7.500
Regularny	82	727	~10.000
Duży (<i>Big</i>)	6	1.315	~13.000
Mega	14	2.178	~14.000

Źródło: Spółka, * z wyłączeniem sześciu outletów i sklepów w Ukrainie

Tabela nr 75. Liczba sklepów Grupy SMYK w podziale na formaty na dzień 30 czerwca 2025 r.

Format	Liczba sklepów*	Powierzchnia sprzedaży na sklep (m ²)	Średnia liczba pozycji produktów na sklep
Mały (<i>Small</i>)	179	424	~7.500
Regularny	82	727	~10.000
Duży (<i>Big</i>)	6	1.315	~13.000
Mega	14	2.178	~14.000

Źródło: Spółka, * z wyłączeniem siedmiu outletów i sklepów w Ukrainie

Asortyment produktów dla sklepów ustalany jest ogólnie i jest dopasowywany do rozmiaru sklepu i potencjału sprzedaży zgodnie z systemem gradacji sklepów. W sklepach Mega dostępna jest pełna oferta produktowa, natomiast w sklepach Regularnych oferta jest częściowo okrojona, lecz nadal oferowany jest szeroki asortyment we wszystkich kategoriach, z wyłączeniem dużych zabawek i akcesoriów dla dzieci, aby efektywnie wykorzystać powierzchnię sklepów.

Wskaźniki KPI sklepów

Grupa SMYK regularnie monitoruje szereg kluczowych wskaźników finansowych dotyczących jej własnych sklepów. Wszystkie formaty sklepów, z wyjątkiem sklepów outletowych, osiągają dobre wyniki, przy czym sklepy o Małym i Regularnym formacie konsekwentnie osiągają lepsze wyniki pod względem kluczowych wskaźników finansowych, takich jak dynamika sprzedaży, wartość sprzedaży na metr kwadratowy i marża EBITDA.

Sklepy większych formatów, czyli duże i mega sklepy, ze względu na ich skalę i bardziej rozbudowany profil operacyjny (w tym powierzchnia, asortyment i koszty stałe), przeważnie generują wyższą wartość bezwzględną EBITDA pomimo niższych marż.

W związku z bardzo dobrymi wynikami osiąganymi przez sklepy w formatach Małym i Regularnym Grupa w ostatnich latach koncentruje swoje działania ekspansyjne właśnie na tych typach placówek i zamierza kontynuować tę strategię w przyszłości. Formaty te uznawane są również za kluczowy element modelu omnichannel Grupy, oferując optymalne połączenie wygody zakupów stacjonarnych z integracją rozwiązań cyfrowych.

Proces analizy kluczowych wskaźników efektywności jest stosowany w sposób spójny we wszystkich regionach geograficznych, w tym w Polsce, Rumunii. Ze względu na trwającą wojnę i wynikającą z niej niestabilną sytuację w Ukrainie Zarząd stosuje obecnie odrębne podejście do monitorowania i podejmowania decyzji dotyczących rynku ukraińskiego i nie uwzględnia systematycznie sklepów ukraińskich w ocenach wyników na poziomie Grupy.

Grupa korzysta z wysokiego udziału nakładów inwestycyjnych na rozwój (w tym prace budowlane) finansowanych przez wynajmujących, co ma silny pozytywny wpływ na początkowe nakłady inwestycyjne i przyczynia się do szybkiego zwrotu inwestycji. Model ten jest stosowany przede wszystkim w Polsce, a w mniejszym zakresie w Rumunii.

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki finansowe według formatu sklepów (na podstawie 146 sklepów LFL w Polsce na dzień 31 grudnia 2019 r., nadal działających w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.).

Tabela nr 76. Wyniki finansowe poszczególnych formatów sklepów Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2019 r. nadal działających w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r.

	Format sklepu			
	Mały	Regularny	Duży	Mega
Średnia powierzchnia sprzedaży na sklep (m ²)	467,38	740,10	1.385,98	2.203,95
Wartość sprzedaży (średnia) (tys. PLN)	4.878	7.737	15.419	14.297
% wzrostu średniej wartości sprzedaży 2024 r. w por. do 2019	35,7	27,1	20,4	23,3
Wartość sprzedaży/mkw (średnia)	10.437	10.454	11.125	6.487
EBITDA (średnia) sklepu	1.216	1.648	2.597	2.376
EBITDA (%) sklepu ¹	24,9	21,3	16,8	16,6
Nakłady inwestycyjne na sklep (razem) (tys. PLN)	906	1.290	2.080	2.865
Nakłady inwestycyjne na sklep (netto) (tys. PLN) ²	339	779	1.325	1.906
Okres zwrotu z inwestycji ³	19-38 miesięcy			
Liczba lat, w których sklep osiąga „dojrzałość” ⁴	ok. 3 lat			

Źródło: Spółka

(1) EBITDA sklepu z wyłączeniem logistyki, kosztów centrali, marży wstecznej (back margin) i przychodów z marketingu, przed zastosowaniem MSSF 16; (2) Z wyłączeniem wkładu najemców (część nakładów inwestycyjnych pokrywa najemca w ramach tworzenia nowego sklepu); (3) Średni okres zwrotu na podstawie sklepów otwartych w latach 2023/2024; (4) Okres, po którym nowy sklep rozwija się w przybliżeniu w takim samym tempie jak przeciętny sklep.

W ostatnich latach Grupa traktowała i nadal zamierza traktować priorytetowo wprowadzanie sklepów mniejszego formatu (Małych i Regularnych), które wykazały się wysoką wydajnością operacyjną. Pod względem ekspansji szczególny nacisk kładziono na lokalizacje łatwo dostępne dla klientów, w tym w małych i średnich miastach, aby zwiększyć penetrację lokalnego rynku i wesprzeć strategię omnichannel poprzez zwiększenie dostępności sklepów stacjonarnych, służących także jako punkty odbioru zamówień internetowych.

W sklepach wszystkich formatów średnia sprzedaż na sklep i sprzedaż na metr kwadratowy znacznie wzrosły w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2019 r., odzwierciedlając wzrost wydajności i efektywności handlowej sieci sklepów.

W wartościach bezwzględnych większe sklepy większych formatów nadal generują wyższy EBITDA na sklep. Jednak Małe i Regularne sklepy osiągają lepsze wyniki pod względem marży EBITDA, dzięki bardziej efektywnemu asortymentowi produktów i stosunkowo niższym kosztom wynajmu. Formaty te wykazują również silniejszą dynamikę sprzedaży w ujęciu LFL. Około 97% sklepów generuje dodatnią Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), a większość sklepów generuje Skorygowaną EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) przekraczającą 10%.

Rosnąca płaca minimalna i presja na wynagrodzenia spowodowana inflacją były jednym z kluczowych wyzwań operacyjnych w ostatnich latach. Koszty personalne w sklepach o mniejszych formatach mają naturalnie większy udział w strukturze kosztów niż w lokalizacjach większych, co wymaga szczególnego podejścia do zarządzania efektywnością. Spółka corocznie ustala optymalną strukturę zatrudnienia dla każdego sklepu, uwzględniając zarówno uwarunkowania budżetowe, jak i specyfikę operacyjną danej lokalizacji. Koszty personalne są analizowane na bieżąco w celu dostosowywania zatrudnienia do zmieniających się procesów i wdrażanych usprawnień. Dzięki tym działaniom w ostatnich latach udało się utrzymać wysoką produktywność na etat.

Grupa z powodzeniem utrzymała porównywalny poziom partycypacji wynajmujących w nakładach inwestycyjnych (zarówno per sklep, jak i na m²) względem lat ubiegłych. W rezultacie rzeczywisty koszt inwestycji na m² pozostał zbliżony do poziomu z roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., co sprzyjało zrównoważonemu rozwojowi sieci.

Rozwój sieci sklepów

Procedura wyboru miejsca dla sklepów

Grupa SMYK dąży do otwierania sklepów w dogodnych i łatwo dostępnych lokalizacjach, charakteryzujących się dużym ruchem klientów lub znajdujących się na obszarach o dużej gęstości zaludnienia. W przeszłości takimi lokalizacjami były centra handlowe i średniej wielkości miasta. W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2025 r. około 25% nowych sklepów Grupy zostało otwartych w centrach handlowych o powierzchni najmu brutto (GLA) przekraczającej 20.000 m² (przy średniej GLA ~30.000 m²), w miastach o liczbie mieszkańców od około 50.000 do 500.000. Lokalizacje te odzwierciedlały dotychczasową strategię Grupy, skoncentrowaną na wykorzystaniu sprawdzonych lokalizacji handlowych o dużym natężeniu ruchu.

W ostatnich latach Grupa coraz bardziej koncentruje się na sklepach o mniejszym formacie (zarówno Małych, jak i Regularnych), które wykazały się wyższą rentownością i wydajnością sprzedaży. W ramach tej zmiany strategicznej Grupa priorytetowo traktuje lokalizacje na obszarach z ograniczonym dostępem do placówek sprzedaży detalicznej w tym w małych i średnich miastach. Kierunek ten ma być kontynuowany w nadchodzących latach i stanowi kluczowy filar modelu ekspansji regionalnej Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2025 r. około 60% nowych sklepów Grupy zostało otwartych w parkach handlowych i centrach handlowych o średniej powierzchni najmu brutto (GLA) wynoszącej około 10.000 m², w miastach o liczbie mieszkańców do około 50.000. W Polsce Grupa rozszerzyła swoją obecność na miasta o niższej gęstości zaludnienia – w niektórych przypadkach liczące zaledwie 12.000 mieszkańców – pod warunkiem, że posiadają one status powiatu.

W Rumunii Grupa koncentruje się na miastach o populacji przekraczającej 30.000 mieszkańców. Takie podejście wspiera szerszy zasięg geograficzny, zwiększa dostępność marki i wzmacnia model dystrybucji wielokanałowej Grupy.

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Grupa SMYK otworzyła, odpowiednio, 13, 16 i 14 nowych sklepów. We wskazanych okresach powierzchnia sprzedaży ogółem w tych sklepach wynosiła, odpowiednio, 6.231 m², 6.220 m² i 5.855 m², a średnia powierzchnia sprzedaży, odpowiednio, 479 m², 389 m² i 418 m². W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK otworzyła 5 nowych sklepów. W tym okresie powierzchnia sprzedaży ogółem w tych sklepach wynosiła 2.078 m², a średnio powierzchnia sprzedaży 416 m².

Grupa SMYK stosuje sprawdzone i skuteczne procedury i metody identyfikacji i oceny nowych lokalizacji sklepów. Obejmuje to modelowanie finansowe z wykorzystaniem wewnętrznej stopy zwrotu oraz okresu zwrotu inwestycji. Grupa SMYK posiada także zespół specjalistów kierowany przez Dyrektora ds. Nieruchomości, który odpowiada za poszukiwanie nowych atrakcyjnych lokalizacji, a następnie angażuje przedstawicieli innych departamentów, w tym departamentu finansowego, prawnego i sieci sprzedaży, w ocenę danej lokalizacji. Cele dotyczące otwarcia nowych sklepów Grupy SMYK ustalane są w ramach corocznego procesu budżetowego i opierają się na długoterminowej strategii Grupy.

Typowy proces otwarcia nowego sklepu w ramach istniejących formatów detalicznych trwa zazwyczaj od ośmiu do dziewięciu miesięcy, począwszy od wyboru odpowiedniej lokalizacji, wliczając w to czas potrzebny na podjęcie decyzji inwestycyjnej. Przed otwarciem nowego sklepu podejmowane są wszechstronne działania marketingowe, odbywa się nabór i szkolenie pracowników i pozyskiwane jest wyposażenie i towar dla sklepu. Generalnie czas niezbędny na wyposażenie i aranżację sklepu wynosi do trzech miesięcy.

Grupa SMYK często nie płaci czynszu bazowego w okresie wyposażania i aranżacji sklepu, a tylko pokrywa koszty wspólne dla danego obiektu. Czynsz bazowy z reguły pojawia się dopiero w dacie otwarcia sklepu (minimalny czynsz gwarantowany należny jest najemcy od daty otwarcia sklepu). Zob. pkt 9.15 „Opis działalności grupy SMYK – Istotne rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – Istotne nieruchomości Grupy SMYK – Sklepy Grupy SMYK” poniżej.

Średni koszt otwarcia nowego sklepu (z wyłączeniem kosztu asortymentu i zapasów) dla sklepów otwartych w Polsce w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wynosił 0,4 mln PLN (z wyłączeniem podatku VAT) na sklep, a wymagany kapitał obrotowy był równy kwocie 0,2 mln PLN dla takiego samego okresu. Średni koszt otwarcia nowego sklepu (z wyłączeniem kosztu asortymentu i zapasów) dla sklepów otwartych w Rumunii w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wynosił 1,1 mln PLN (z wyłączeniem podatku VAT) na sklep, a wymagany kapitał obrotowy był równy kwocie 0,2 mln PLN dla takiego samego okresu. W zakresie prawie wszystkich sklepów otwieranych w Polsce Grupa SMYK uzyskuje od wynajmujących istotne świadczenia motywacyjne dla najemców. Ten model jest stosowany głównie w Polsce, a jego zakres w Rumunii jest ograniczony. Z tytułu czynszów Grupa SMYK poniosła wydatki w wysokości 152 mln PLN (co stanowiło 6,6% przychodów z umów z klientami), 143 mln PLN (co stanowiło 6,8% przychodów z umów z klientami) oraz 137 mln PLN (co stanowiło 6,8% przychodów z umów z klientami), odpowiednio w roku zakończonym 31 grudnia 2024, 2023 oraz 2022 r. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. z tytułu czynszów Grupa SMYK poniosła wydatki w wysokości 79 mln PLN (co stanowiło 8,1% przychodów z umów z klientami).

Grupa SMYK wykorzystuje różne narzędzia (w tym modele matematyczne) dostosowane do swojej koncepcji i wymagań operacyjnych w procesie wyboru lokalizacji nowych sklepów. W ramach tego modelu kluczową rolę odgrywa metoda środka ciężkości, uzupełniana analizą atrakcyjności poszczególnych lokalizacji – uwzględniającą m.in. wielkość obiektu, strukturę najemców oraz jakość nieruchomości – a także innymi narzędziami stosowanymi przez Grupę SMYK. W przypadku Rumunii kluczowe kryteria wyboru nowych sklepów są takie same, jednak proces ten odbywa się bez wsparcia systemowego.

Kluczowymi kryteriami rozważanymi przez Grupę SMYK w wyborze konkretnej lokalizacji i wielkości sklepu są:

- Status administracyjny: Preferowane są miasta na prawach powiatu.
- Potencjał rynku: Ocena rejonu, z którego pochodzą klienci, profil społeczno-gospodarczy i ogólny rozmiar rynku.
- Bliskość istniejących sklepów: Uwzględnienie odległości od innych lokalizacji SMYK w celu uniknięcia częściowego pokrywania się rynków.

- Dostępność lokalu: Dostępność i przydatność powierzchni handlowej w ramach obecnych lub planowanych inwestycji.
- Otoczenie konkurencyjne: Analiza konkurentów w okolicy.
- Potencjał generowania ruchu: W miastach, w których znajduje się jedynie jedno centrum handlowe, kluczowym czynnikiem jest zdolność takiego centrum do przyciągania ruchu lokalnego.
- Atrakcyjność obiektu handlowego: Ocena rozmiaru, struktury najemców i atrakcyjności handlowej danego centrum lub parku handlowego.
- Dostępność dla klientów: Łatwy dostęp dla klientów, w tym połączenia transportowe i parking.
- Możliwości techniczne i prawne: Przegląd odpowiednich warunków prawnych, zagospodarowania przestrzennego i infrastruktury.

Dla każdej lokalizacji, która znalazła się na krótkiej liście, Grupa SMYK przeprowadza szczegółową analizę miejsca, korzystając z badań porównawczych wyników osiąganych przez porównywalne sklepy. Powyższa analiza obejmuje m.in. prognozowanie ruchu klientów i potencjału sprzedaży na podstawie lokalnych wskaźników demograficznych, takich jak liczba mieszkańców, liczba dzieci i średni poziom dochodów. Opracowuje się prognozy finansowe w celu oszacowania wartości bieżącej netto przyszłych przepływów pieniężnych, wraz z kluczowymi wskaźnikami inwestycyjnymi, takimi jak wewnętrzna stopa zwrotu („IRR”) i okres zwrotu inwestycji.

Ocena finansowa uwzględnia również warunki najmu oraz potencjalne efekty kanibalizacji w przypadku planowania otwarcia nowego sklepu w pobliżu już istniejącego. Prognozy natężenia ruchu, uwzględniające ruch pieszy, transport publiczny i dostępność dla pojazdów, są uwzględniane w modelu w celu doprecyzowania prognozowanych przychodów i zapewnienia zgodności z progami rentowności Grupy.

W ostatnich latach większość sklepów otwartych od 2022 r. osiągnęła lub zbliżyła się do zakładanych poziomów IRR określonych w analizach biznesowych, co potwierdza skuteczność procesu oceny inwestycji i doboru lokalizacji przez Grupę. Naturalnie, wśród nowo otwieranych sklepów zdarzają się lokalizacje, które odbiegają od założeń – zarówno poniżej, jak i powyżej oczekiwań – przy czym przypadki istotnie przekraczające założone wyniki również występują. Łącznie, biorąc pod uwagę cały portfel nowych otwarć, osiągnięte wyniki przewyższają pierwotnie zakładany poziom z IRR. Od 2022 r. Grupa SMYK zamknęła jedynie ograniczoną liczbę sklepów (siedem), a Zarząd ocenia, że ogólny wskaźnik sukcesu nowych otwarć pozostaje wysoki na tle standardów rynkowych.

Wewnętrzna procedura zatwierdzania

Wszystkie propozycje lokalizacji sklepów i związane z nimi analizy są przedstawiane Komitetowi Inwestycyjnemu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. Komitet Inwestycyjny rozpatrzył ok. 70 propozycji lokalizacji sklepów, z czego ok. 68 zostało zatwierdzonych, z których ok. 32 sklepów zostało otwartych. W stosunku do pozostałej części 2025 r. i w roku 2026, 23 lokalizacje zostały już zatwierdzone – 17 w Polsce, 4 w Rumunii i 2 w Słowacji.

Zgodnie z kryteriami decyzyjnymi Grupy SMYK wymaga się co do zasady, aby przewidywany termin zwrotu z inwestycji nowego sklepu wynosił nie więcej niż trzy lata. Nowe sklepy często otwierane są w czwartym kwartale danego roku tak, aby wykorzystać wyższą sprzedaż sezonową na koniec roku.

W kontekście przyszłego rozwoju Grupa SMYK będzie koncentrowała się głównie na otwieraniu nowych sklepów w Małym i Regularnym formacie, przeważnie o powierzchni od 350 do 500 m² w miastach na prawach powiatu o liczbie mieszkańców od 14 do 50 tysięcy. Więcej informacji na temat planu Grupy w zakresie rozwoju sieci sklepów znajduje się w pkt 9.3 „Opis działalności Grupy SMYK – Strategia – Otwarcie nowych sklepów w Polsce i Rumunii”.

Monitorowanie efektywności

Grupa SMYK monitoruje efektywność każdego sklepu w swojej sieci detalicznej w cyklu tygodniowym. Grupa może rozważać zamknięcie sklepu, jeżeli osiągane przez niego wyniki są konsekwentnie poniżej kluczowych wskaźników efektywności lub jeżeli istnieje możliwość przeniesienia do pobliskiej lokalizacji, zapewniającej lepsze warunki najmu lub większy ruch klientów.

Wyniki sklepów są regularnie analizowane podczas spotkań osób pełniących funkcje w różnych zespołach z udziałem przedstawicieli działu finansowego, sprzedaży i nieruchomości. Uczestnicy spotkań skupiają się na szczegółowej ocenie profilu zysków i strat każdego sklepu, w tym poziomowi sprzedaży, dynamiki sprzedaży, marży brutto, struktury kosztów operacyjnych i zakresu, w jakim przyczyniają się do wzrostu EBITDA.

Ponadto Grupa przeprowadza analizy *ex-post*, porównując rzeczywiste wyniki finansowe każdego sklepu z założeniami określonymi w pierwotnej ocenie rentowności inwestycji przygotowanej w momencie podjęcia decyzji o otwarciu

sklepu. W ostatnich latach większość sklepów otwartych od 2022 r. osiągnęła lub zbliżyła się do zakładanych poziomów IRR określonych w analizach biznesowych, co potwierdza skuteczność procesu oceny inwestycji i doboru lokalizacji przez Grupę. Naturalnie, wśród nowo otwieranych sklepów zdarzają się lokalizacje, które odbiegają od założeń – zarówno poniżej, jak i powyżej oczekiwań – przy czym przypadki istotnie przekraczające założone wyniki również występują. Łącznie, biorąc pod uwagę cały portfel nowych otwarć, osiągnięte wyniki przewyższają pierwotnie zakładany poziom z IRR.

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę sklepów w Polsce i Rumunii według stanu na 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia we wskazanych latach.

Tabela nr 77. Liczba sklepów Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia we wskazanych latach w Polsce i Rumunii.

	2019 r.	2020 r.	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2025 r.
Polska	203	213	224	232	241	250	253
Rumunia	17	22	23	27	31	33	35
Razem	220	235	247	259	272	283	288

Źródło: Spółka

Liczba sklepów Grupy SMYK działających w latach 2019-2025 stale rośnie. Liczba sklepów otwartych w każdym z powyższych lat przekracza liczbę sklepów, które zostały zamknięte.

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę sklepów otwartych w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.

Tabela nr 78. Liczba nowo otwartych sklepów Grupy SMYK w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.

	2019 r.	2020 r.	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2025 r.
Polska	27	13	14	10	12	11	3
Rumunia	4	5	1	4	4	2	2
Razem	31	18	15	14	16	13	5

Źródło: Spółka

Liczba sklepów Grupy SMYK otwieranych w Polsce i Rumunii pozostaje na stałym poziomie w każdym z omawianych lat.

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę sklepów zamkniętych w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.

Tabela nr 79. Liczba zamkniętych sklepów Grupy SMYK w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.

	2019 r.	2020 r.	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2025 r.
Polska	3	3	3	2	3	2	0
Rumunia	0	0	0	0	0	0	0
Razem	3	3	3	2	3	2	0

Źródło: Spółka

Liczba zamykanych sklepów w Polsce utrzymuje się na stabilnym poziomie i stanowi 3 sklepy rocznie od 2019 r. do 30 czerwca 2025 r., z wyjątkiem lat 2022 i 2024, w których zamknięto 2 sklepy rocznie, oraz okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2025 r., w którym Grupa nie zamknęła żadnego sklepu. Grupa SMYK nie zamknęła żadnego sklepu w Rumunii w okresie od 2019 r. do 30 czerwca 2025 r.

Oferta omnichannel – e-commerce

Oprócz własnych sklepów stacjonarnych Grupa SMYK prowadzi swój sklep internetowy (od 2011 r. w Polsce i od 2022 r. w Rumunii). Sklep internetowy Grupy SMYK odnotował konsekwentny wzrost przychodów sprzedaży umów z klientami z kwoty 505,6 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 do kwoty 530,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., natomiast przychody z umów z klientami w Polsce wzrosły z kwoty 501,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do kwoty 508,9 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., a w Rumunii z kwoty 4,4 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do kwoty 21,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Przychody ze sprzedaży internetowej odpowiadały za 25,7%, 25,2% i 27,2% przychodów umów z klientami w Polsce i 23,9%, 23,3% i 24,8% przychodów umów z klientami w latach zakończonych, odpowiednio, 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r., co

Zarząd uważa za wysoki udział w porównaniu z wartościami referencyjnymi w tym sektorze. Na dzień 31 grudnia 2024 r. 12,2% przychodów Grupy ze sprzedaży ogółem w Rumunii było generowanych ze sprzedaży internetowej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. przychody ze sprzedaży internetowej w Polsce wyniosły 205,5 mln PLN, co stanowiło 20,1% przychodów umów z klientami w tym okresie. W Rumunii sprzedaż internetowa osiągnęła poziom 8,8 mln PLN, odpowiadając za 11,4% przychodów umów z klientami w tym kraju w tym okresie. Udział sprzedaży online w przychodach z umów z klientami wyniósł 21,8% przychodów z umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r., co potwierdza utrzymującą się silną pozycję kanału internetowego w modelu omnichannel Grupy.

W latach 2019-2022 kanał internetowy Grupy odnotował znaczny wzrost, przyspieszony przez pandemię COVID-19 i wynikającą z niej zmianę zachowań konsumentów i migrację do handlu elektronicznego. Strategiczne inwestycje w transformację cyfrową i możliwości realizacji zamówień pozwoliły Grupie wykorzystać ten trend.

W latach 2022-2024 kanał online ustabilizował się, a ograniczenia związane z pandemią COVID-19 zostały zniesione, co skłoniło niektórych konsumentów do powrotu do tradycyjnych zakupów w sklepach stacjonarnych, prowadząc do normalizacji wzrostu handlu elektronicznego. W tym okresie Grupa przeprowadziła strategiczną transformację logistyczną, uwzględniającą uruchomienie wysoce zautomatyzowanego centrum dystrybucji (magazynu) omnichannel w Łodzi, w Polsce, o powierzchni magazynowej około 68.000 m² (zob. pkt 9.8 „Opis działalności Grupy SMYK – Łańcuch dostaw – Magazyn omnichannel”). Powyższa inicjatywa miała na celu zwiększenie odporności łańcucha dostaw, poprawę efektywności dostaw oraz wsparcie ekspansji omnichannel Grupy. Chociaż wspomniana transformacja miała tymczasowy wpływ na poziom usług online, ostatecznie umożliwiła Grupie lepsze dostosowanie się do zmieniających się oczekiwań klientów w zakresie szybkości i niezawodności realizacji zamówień. Kanał sprzedaży internetowej stanowi obecnie kluczowy element strategii omnichannel Grupy SMYK, znacząco przyczyniając się do wzrostu przychodów i zaangażowania klientów, a Magazyn będzie wspierał przyszły rozwój działalności Grupy.

Od momentu uruchomienia sklepu internetowego Grupy SMYK w 2011 r., platforma przeszła znaczący rozwój, przekształcając się w silne narzędzie e-commerce, które jest systematycznie udoskonalane w ramach strategii omnichannel spółki. Wprowadzane na bieżąco usprawnienia koncentrują się na optymalizacji doświadczeń użytkowników, z naciskiem na urządzenia mobilne i integrację zaplecza operacyjnego (*back-office*), zapewniając płynną i wygodną realizację procesu zakupowego. Grupa SMYK pozostaje zaangażowana w dostarczanie wyjątkowych doświadczeń cyfrowych, które uzupełniają jej sklepy stacjonarne i dostosowują się do zmieniających się potrzeb konsumentów.

W ramach ciągłego zaangażowania w innowacje cyfrowe i płynną integrację omnichannel Grupa SMYK uruchomiła swoją aplikację mobilną w kwietniu 2018 r. w Polsce, a w 2023 r. w Rumunii, aby dodatkowo poprawić łatwość dokonywania zakupów online. Aplikacja, która jest dedykowana dla urządzeń mobilnych, zapewnia klientom wygodny i intuicyjny interfejs, gwarantujący proste i intuicyjne przeglądanie oferty produktowej i składanie zamówień. Aplikacja została pobrana przez ponad 2,8 mln użytkowników w Polsce i ponad 56 tys. użytkowników w Rumunii na koniec roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., uzyskując wysokie oceny użytkowników w Polsce (średnia ocena 5,0 na 5,0) i Rumunii (średnia ocena 4,8 na 5,0). Od momentu uruchomienia aplikacja przyciągnęła ponad 2,8 mln użytkowników w Polsce i 28.000 użytkowników w Rumunii oraz umożliwiła przeprowadzenie ponad 9,4 mln transakcji w aplikacji mobilnej w Polsce i ponad 40.000 transakcji w aplikacji mobilnej w Rumunii.

Oprócz usprawnienia procesu zakupów, aplikacja mobilna oferuje dodatkowe funkcje, takie jak usługi oparte na lokalizacji, które pomagają klientom znaleźć najbliższy sklep SMYK i skorzystać z wygodnej opcji Click & Collect. Te udoskonalenia pomagają realizować misję SMYK, polegającą na ciągłym zwiększaniu dostępności, personalizacji i wprowadzania udogodnień we wszystkich sposobach kontaktu z klientem.

W wyniku opisanych powyżej na bieżąco wprowadzanych ulepszeń cyfrowych Grupa SMYK osiągnęła znaczny wzrost w zakresie e-commerce. W konsekwencji ciągłych usprawnień funkcjonalności strony internetowej wzrósł współczynnik konwersji, a silniejsza pozycja marki i udoskonalone strategie marketingu cyfrowego zwiększyły ruch i penetrację rynku online. Na skutek poszerzenia asortymentu produktów dostępnych online dzięki metodzie „order-for-order” i „dropshipping” klienci uzyskali jeszcze większy wybór, natomiast rosnąca popularność opcji Click & Collect nadal sprzyja płynnej integracji kanałów online i offline, wzmacniając strategię omnichannel SMYK. Zgodnie z danymi Spółki, niemal 20% klientów korzystających z usługi Click & Collect, oprócz odbioru wcześniej zamówionych produktów, kupuje dodatkowe produkty. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa SMYK zarejestrowała ponad 112,5 mln wizyt w swoim sklepie internetowym. Liczba zamówień złożonych za pośrednictwem sklepu internetowego wyniosła ponad 4,5 mln, a średnia wartość zamówienia wyniosła około 154,96 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z około 5,2 mln zamówień i średniej wartości zamówienia wynoszącej około 133,85 PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Współczynnik konwersji nieznacznie spadł z 4,1% w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. do 4,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Należy jednak zwrócić uwagę, że spadek netto przykrywa zmienność współczynnika w ujęciu rok do roku – wskaźnik spadł do 3,6% w 2023 r., a następnie odnotował odbicie w 2024 r. Wahania te wynikały przede

wszystkim z transformacji operacji logistycznych dokonanej w ciągu ostatnich trzech lat. Transformacja ta w niektórych okresach, zwłaszcza w 2023 r., miała tymczasowy wpływ na działalność magazynową, powodując tym krótkotrwałą presję na wyniki operacyjne, w tym współczynnik konwersji.

W tabelach poniżej przedstawiono porównanie wzrostu liczby wizyt w sklepie internetowym Grupy SMYK, liczby zamówień złożonych za pośrednictwem jej sklepu internetowego oraz współczynnika konwersji we wskazanych okresach.

Tabela nr 80. Liczba wizyt w sklepie internetowym Grupy SMYK, liczba zamówień złożonych za pośrednictwem sklepu internetowego Grupy SMYK oraz współczynnik konwersji w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Sesje (w mln PLN)	125,9	122,5	112,5
Złożone zamówienia (w tys. PLN)	5.213,8	4.466,0	4.479,3
Współczynnik konwersji (%)	4,1	3,6	4,0

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2024 r. polski sklep online Grupy SMYK oferował ponad 365.000 produktów, które obejmowały wszechstronny zakres artykułów dla dzieci, w tym ubrania (odzież, obuwie i akcesoria modowe), zabawki, akcesoria dla dzieci, artykuły papierniczne, książki, muzykę i filmy oraz meble dla dzieci do 14. roku życia. Na dzień 30 czerwca 2025 r. liczba produktów oferowanych w polskim sklepie online Grupy SMYK wynosiła ponad 370.000 produktów.

W przeciwieństwie do sklepów stacjonarnych, platforma internetowa nie jest ograniczona powierzchnią półek, co pozwala na oferowanie szerokiego asortymentu produktów wykraczającego poza podstawowy asortyment dla dzieci. Mając na uwadze, że większość klientów to kobiety (80%), które robią zakupy nie tylko dla dzieci, ale także dla całej rodziny, SMYK strategicznie rozszerzył swój asortyment online o dodatkowe kategorie produktów lifestyle'owych. Obecnie obejmuje on artykuły niezbędne dla zdrowia i urody, takie jak perfumy, kosmetyki i produkty do pielęgnacji ciała, a także szeroki wybór artykułów do domu i ogrodu, w tym dekoracje, środki czystości, elektronikę i naczynia kuchenne. Oferta obejmuje również odzież dla dorosłych, głównie dla kobiet.

Wśród marek dostępnych w sklepie internetowym SMYK, COOL CLUB pozostaje wiodącą marką odzieżową, oferującą około 2.800 modeli na sezon, co daje łącznie około 20.000 produktów (modeli-rozmiarów) w całym sezonie. Aby dodatkowo uatrakcyjnić ofertę sklepu internetowego i wyróżnić się wśród konkurentów, SMYK wprowadził produkty COOL CLUB dostępne wyłącznie online, która stanowi ok. 5% modeli COOL CLUB w sezonie. Ponadto oferta COOL CLUB jest uzupełniona o ponad 30 marek odzieży dziecięcej dostępnych wyłącznie online – takich jak, między innymi, Pinokio, Tup Tup, Kanz czy Milusie – co przyczynia się do zróżnicowanego asortymentu obejmującego średnio około 13.000 modeli w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Marka SMIKI oraz inne marki własne nieodzieżowe i importowane bezpośrednio oferują szeroki wybór zabawek, akcesoriów beauty, artykułów niezbędnych dla niemowląt oraz artykułów szkolnych i papierniczych, obejmujący około 1.900 SKU. Na dzień 30 czerwca 2025 r. polski sklep internetowy Grupy SMYK oferował ponad 370.000 produktów, a prawie 12.000 produktów było dostępnych w rumuńskim sklepie internetowym we wszystkich kategoriach. Oferta obejmuje zarówno znane marki międzynarodowe, jak i lokalne, dzięki czemu trafia do szerokiego grona klientów o zróżnicowanych gustach i preferencjach.

Grupa SMYK na bieżąco analizuje dane statystyczne w czasie rzeczywistym dotyczące liczby osób odwiedzających jej sklep internetowy (na podstawie Google Analytics i systemu raportowego platformy handlu internetowego), liczby wyświetleń strony, średniego czasu spędzonego w sklepie, współczynnika konwersji wizyt na zamówienia, średniej wartości zamówienia, współczynników odrzuceń oraz innych internetowych kluczowych wskaźników efektywności (KPI).

W ramach strategii omnichannel Grupy SMYK spółka zazwyczaj oferuje klientom jednolitą politykę cen bazowych dla produktów odzieżowych marek własnych, zarówno online, jak i offline. Co do zasady, ceny bazowe tych produktów w sklepie internetowym odpowiadają cenom bazowym w sklepach stacjonarnych SMYK. Kluczowe produkty marek zewnętrznych o wysokiej rozpoznawalności są wyceniane konkurencyjnie, z cenami w większości zbliżonymi w kanałach online i offline. W przypadku innych produktów ceny bazowe online są często niższe niż ceny offline, aby zapewnić konkurencyjność na www.smyk.com względem graczy działających wyłącznie w Internecie. Więcej informacji na temat strategii cenowych znajduje się w punkcie 9.11 „Opis działalności Grupy SMYK – Polityka cenowa”.

Strategia promocji handlu internetowego Grupy SMYK wykorzystuje wysoką świadomość marki i jest zintegrowana z ogólnymi działaniami marketingowymi. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące strategii promocyjnych i działań marketingowych znajdują się w punkcie 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama”.

W ostatnich latach Grupa SMYK koncentrowała się na optymalizacji generowania ruchu na stronie internetowej www.smyk.com, ze szczególnym naciskiem na ruch organiczny, ruch płatny oraz promowanie pobrań aplikacji mobilnej SMYK.

Grupa SMYK aktywnie buduje świadomość marki i wzmacnia swoją obecność cyfrową poprzez strategiczne wykorzystywanie mediów społecznościowych. Obejmuje to współpracę z influencerami i ambasadorami marki, a także polega na przeprowadzaniu ukierunkowanych kampanii marketingowych mających na celu zwiększenie widoczności i zaangażowania w kanałach online SMYK. Rekomendacje produktów i polecenia klientów również odgrywają kluczową rolę w pozyskiwaniu nowych klientów.

Równolegle SMYK osiąga coraz lepsze wyniki w zakresie *e-commerce* dzięki obecności SMYK na platformach takich jak Facebook i Instagram. Kanały te wykorzystują formaty reklamowe oparte na efektywności – takie jak reklamy karuzelowe i katalogowe – aby kierować ruch bezpośrednio na stronę internetową SMYK oraz do aplikacji mobilnej, promując aktualne oferty i promocje. Tylko w 2024 r. działania w mediach społecznościowych wygenerowały około 4 mln przekierowań do platformy *e-commerce*.

Platforma internetowa Grupy SMYK będzie stanowiła podstawę międzynarodowej ekspansji jej internetowej działalności. Oczekuje się, że działalność w zakresie handlu internetowego zostanie uruchomiona w Ukrainie po zakończeniu wojny, a ponadto w ramach strategii międzynarodowej ekspansji omnichannel, planowane jest otwarcie sklepów internetowych w Czechach, na Słowacji oraz w Bułgarii. Wzrost przychodów generowanych dzięki działalności internetowej jest zabezpieczony dzięki zdolnościom magazynowym Grupy. Zob. pkt 9.8 „*Opis działalności Grupy SMYK – Łańcuch dostaw – Magazyn omnichannel*”.

Partnerstwo międzynarodowe

Grupa SMYK opracowała elastyczny model biznesowy i operacyjny, który można dostosować do specyfiki i dynamiki lokalnych rynków, wspierający tym samym zrównoważony rozwój i ekspansję strategiczną. W oparciu o sprawdzoną koncepcję handlu detalicznego SMYK oferuje międzynarodowym partnerom elastyczne formy współpracy, dostosowane do ich potrzeb – szczególnie na rynkach, na których budowa własnej sieci sklepów może być nieopłacalna lub nieefektywna. Choć rozwój sieci sklepów własnych koncentruje się na regionie Europy Środkowo-Wschodniej (zob. pkt 9.3 „*Opis działalności Grupy Smyk – Strategia – Wchodzenie na nowe rynki*”), model partnerski umożliwia obecność marek własnych SMYK również na rynkach o ograniczonym potencjale skalowalności – dzięki współpracy z zaufanymi operatorami lokalnymi.

Każda decyzja o wejściu na dany rynek jest poprzedzona kompleksową analizą, uwzględniającą kluczowe wskaźniki takie jak wielkość rynku, dane demograficzne, poziom konkurencji, stopień nasycenia rynku, trendy makroekonomiczne oraz długoterminowy potencjał rozwoju. Takie ustrukturyzowane podejście pozwala Grupie zoptymalizować strategię ekspansji, dostosowując cele biznesowe do potrzeb rynków regionalnych, przy jednoczesnym utrzymaniu efektywności operacyjnej i integralności marki.

W celu jeszcze lepszego dopasowania swojego podejścia do ekspansji Grupa SMYK dokonuje strategicznego wyboru pomiędzy modelem biznesowym „sprzedaży hurtowej” a „franczyzą COOL CLUB” w zależności od warunków rynkowych i potencjału wzrostu.

Model sprzedaży hurtowej jest odpowiedni dla większych, wysoce nasyconych rynków, na których istnieją możliwości ekspansji online lub stworzenia sieci sklepów typu *shop-in-shop* w ramach istniejących sieci sprzedaży detalicznej. Dzięki takiemu podejściu SMYK może wykorzystywać istniejące kanały sprzedaży, zachowując jednocześnie widoczność marek własnych i możliwość dotarcia do klientów.

Z kolei model franczyzowy COOL CLUB jest przeznaczony dla mniejszych, wschodzących rynków o ograniczonych możliwościach rozwoju dedykowanej sieci sklepów, np. rynek Grecji. Takie podejście może zostać zastosowane w regionach, w których konsumenci są przynajmniej średnio zamożni, co zapewnia silny popyt na wysokiej jakości odzież dziecięcą, a jednocześnie umożliwia efektywne działania dzięki lokalnym partnerstwom.

Opisane powyżej zróżnicowane modele pozwalają Grupie zoptymalizować strategię wejścia na rynek, zapewniając integralność marki i zdolność do adaptacji przy jednoczesnym zachowaniu możliwości stworzenia własnej sieci sklepów na każdym rynku.

W ramach strategicznego podejścia do ekspansji międzynarodowej Grupa SMYK starannie wybiera partnerów, stosując rygorystyczny proces badania *due diligence*. Kluczowe kryteria analizowane w trakcie badania obejmują zgodność z wizją strategiczną SMYK, sprawdzone doświadczenie w zakresie prowadzenia franczyzy lub partnerstw, dobre wyniki finansowe oraz solidne podstawy operacyjne, w tym doświadczony zespół zarządzający oraz przejrzystą strukturę własnościową. Opisany wyżej staranny proces selekcji gwarantuje nawiązanie współpracy z wiarygodnymi i kompetentnymi podmiotami, które mogą z powodzeniem reprezentować marki własne SMYK na swoich rynkach.

W celu zapewnienia stabilności finansowej i ograniczenia ryzyka Grupa SMYK wymaga gwarancji bankowych, akredytyw lub przedpłat na pokrycie należności z tytułu współpracy partnerskiej, co zapewnia bezpieczne i trwałe relacje biznesowe. Ponadto każde otwarcie nowego sklepu przez partnerów, jak również każdorazowe wykorzystanie marki Grupy SMYK, wymaga bezpośredniej zgody SMYK w celu zachowania spójności wizerunku marki i standardów sprzedaży detalicznej w różnych regionach.

Grupa ściśle współpracuje ze swoimi partnerami w celu określenia asortymentu produktów dostosowanego do każdego rynku, zachowując pełną kontrolę nad ostatecznymi decyzjami dotyczącymi dostaw. Dzięki temu SMYK może zapewnić, że jego oferta produktowa pozostaje dostosowana do popytu i oczekiwań konsumentów oraz strategii marki. Ponadto partnerzy muszą przestrzegać rygorystycznych umów dotyczących dystrybucji terytorialnej, wymagających uprzedniej zgody SMYK na każdą transgraniczną sprzedaż produktów.

Chociaż partnerzy handlowi zarządzają samodzielnie cenami detalicznymi na swoich rynkach lokalnych, są zobowiązani do ich kształtowania w zgodzie ze strategicznymi wytycznymi SMYK w zakresie pozycjonowania cenowego. Ma to na celu zapewnienie spójności, konkurencyjności oraz atrakcyjności oferowanych marek. W momencie sprzedaży towaru przez SMYK prawo własności zostaje przeniesione na Partnera. Umożliwia mu to wykorzystanie własnych struktur biznesowych do optymalnego zarządzania towarem, wspierając tym samym wzrost sprzedaży na określonym terytorium.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. sieć składa się z 16 partnerów w 20 krajach na całym świecie. W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r., 2023 r. i 2024 r. Grupa uzyskała, odpowiednio 2,9%, 2,2% i 2,2% przychodów z umów z klientami z tytułu współpracy międzynarodowej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. sieć współpracy Grupy obejmowała 17 partnerów działających w 20 krajach, a udział przychodów z umów z klientami z tytułu współpracy międzynarodowej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wyniósł 2,4% przychodów z umów z klientami, pozostając na porównywalnym poziomie względem lat poprzednich.

Franczyza COOL CLUB

Model franczyzy COOL CLUB powstał na podstawie dobrze zorganizowanej współpracy partnerskiej, zapewniającej jasny podział obowiązków między SMYK a jego partnerami franczyzowymi, przy jednoczesnym utrzymaniu akcentu na rozwój produktów marek własnych oraz obecność w ramach omnichannel.

Grupa zapewnia kompleksowe wsparcie merytoryczne w zakresie handlu detalicznego, obejmujące m.in. projektowanie formatów sklepów, planowanie asortymentu produktów, opracowanie standardów operacyjnych oraz wytyczne dotyczące wyposażenia punktów sprzedaży, w celu zapewnienia wysokiej efektywności działalności franczyzowej. Grupa gwarantuje ciągłość dostaw produktów, realizuje regularne kontrole operacyjne i szkolenia, a także oferuje dedykowaną pomoc doświadczonemu zespołu. Działania te służą zachowaniu integralności marki oraz zapewnieniu spójności operacyjnej we wszystkich lokalizacjach sklepów franczyzowych COOL CLUB.

Partnerzy franczyzowi COOL CLUB są odpowiedzialni za finansowanie otwarcia nowych sklepów, zarządzanie zakupami towarów w ramach ustalonego budżetu oraz odbiór produktów i dokonanie płatności za zamówiony towar. Partnerzy franczyzowi zobowiązani są przestrzegać ustalonych przez Grupę standardów operacyjnych i standardów marki, składać sprawozdania dotyczące wyników sprzedaży oraz koncentrować się na strategicznym wprowadzaniu nowych kolekcji marek własnych. Ponadto partnerzy odgrywają kluczową rolę w ekspansji Grupy SMYK zarówno online, jak i w sieci sklepów stacjonarnych, wykorzystując kanały cyfrowe oraz fizyczne w celu maksymalizacji zasięgu i zaangażowania klientów.

Partnerzy prowadzący sklepy franczyzowe COOL CLUB należą przeważnie do jednej z dwóch kategorii: (i) doświadczonych operatorów franczyzy, zarządzających portfelem marek detalicznych lub (ii) przedsiębiorców posiadających dogłębną wiedzę na temat rynku lokalnego oraz silne powiązania w sektorze handlu detalicznego, którzy dywersyfikują swoją działalność o sprzedaż detaliczną produktów dla dzieci. Obie grupy partnerów wnoszą unikalne kompetencje, które wspierają rozwój marki COOL CLUB na rynkach o różnicowanym potencjale i strukturze handlowej. Opisany model umożliwia Grupie współpracę z uznanymi ekspertami prowadzącymi handel detaliczny, jednocześnie pozwalając podmiotom dopiero wchodzącym na rynek wykorzystanie siły marki w swoim regionie.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. partnerzy Grupy SMYK prowadzili 24 sklepy w ramach franczyzy COOL CLUB. Sklepy te znajdują się przeważnie w centrach handlowych lub przy ruchliwych głównych ulicach, ich średnia powierzchnia handlowa wynosi około 160 m², a oferta produktowa obejmuje około 4.430 pozycji SKU dla dzieci od 0 do 14 lat. Na dzień 30 czerwca 2025 r. struktura sieci sklepów franczyzowych COOL CLUB pozostawała zasadniczo niezmienną względem stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Sprzedaż hurtowa

Model sprzedaży hurtowej Grupy SMYK zapewnia skalowalne i efektywne kosztowo podejście do ekspansji rynkowej, oferując różne formaty współpracy dostosowane do lokalnego otoczenia handlowego. W ramach tego modelu partnerzy

zarządzają zakupami towarów, odbiorem produktów, płatnościami i składaniem sprawozdań dotyczących sprzedaży, zapewniając płynną współpracę i sprawne funkcjonowanie łańcucha dostaw. SMYK wspiera partnerów poprzez stałe dostawy produktów, zachowując jednocześnie nadzór operacyjny w celu stymulowania strategicznego wzrostu.

Jedną z kluczowych możliwości dostępnych w ramach modelu sprzedaży hurtowej jest format sklepu w sklepie (*shop-in-shop*) („SiS”), przeznaczony dla rynków o wysokim nasyceniu, gdzie możliwości stworzenia niezależnej sieci sklepów mogą być ograniczone. Formuła SiS pozwala partnerom, zazwyczaj sprzedawcom detalicznym specjalizującym się w produktach dla dzieci, na dodanie do swoich istniejących sklepów oferty marek własnych SMYK w konkurencyjnej cenie i z wysoką marżą, bez konieczności tworzenia niezależnej marki. Ponadto „sklep w sklepie” (*shop-in-shop*) z produktami marek własnych SMYK mogą być otwierane w ramach multibrandowych domów towarowych z innymi markami dziecięcymi, zapewniając dostęp do szerszej bazy klientów.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. model sprzedaży hurtowej Grupy SMYK funkcjonował w 151 sklepach stacjonarnych, w których oferowano 4.430 pozycji SKU dla dzieci od 0 do 14 lat. Na dzień 30 czerwca 2025 r. model sprzedaży hurtowej funkcjonował w tej samej liczbie 151 sklepów stacjonarnych, a struktura asortymentu pozostawała bez istotnych zmian względem 31 grudnia 2024 r.

9.7. Tworzenie produktu, procedury wyboru i pozyskiwanie produktów

Procesy tworzenia produktu

Ubrania, obuwie oraz akcesoria modowe (produkty marki własnej COOL CLUB i NOWEAR)

Grupa SMYK ugruntowała swoją pozycję lidera w zakresie projektowania odzieży, wykorzystując wieloletnie doświadczenie w tworzeniu wysokiej jakości produktów mody dziecięcej. Dzięki dedykowanemu zespołowi liczącemu ponad 90 osób w przeliczeniu na pełne etaty (FTE) na dzień 31 grudnia 2024 r., w tym projektantów mody, technologów, kontrolerów jakości i specjalistów ds. zakupów, Grupa zapewnia zgodność każdego etapu procesu projektowania i produkcji z najlepszymi praktykami branżowymi.

Cały proces tworzenia nowych produktów, aż do ich dostawy do sklepów, trwa około 10 miesięcy i stanowi usystematyzowany, powtarzalny proces zapewniający efektywność i dostosowanie do potrzeb rynku. Proces ten składa się z czterech kluczowych etapów: (i) opracowanie strategii i analiza danych – dedykowany zespół gromadzi informacje pozyskane od klientów, dane na temat trendów i badania rynkowe, w celu tworzenia sezonowych kolekcji spełniających oczekiwania konsumentów. Trendy są dzielone na grupy wiekowe i według płci, co pozwala na precyzyjne pozycjonowanie na rynku; (ii) tworzenie (projektowanie i zakup) – projektanci tworzą projekty cyfrowe w programach graficznych, a gotowe projekty umieszczane są w systemie zarządzania danymi produktów (Product Data Management), który służy do zarządzania scentralizowaną dokumentacją i przepływem pracy. Kupcy wraz z projektantami decydują o wyborze materiałów i dodatków odzieżowych, a technolodzy dodają do projektu specyfikację technologiczną; (iii) produkcja (przygotowanie prototypów, produkcja, kontrola jakości) – wybrani dostawcy przygotowują prototypy i próbki, które są testowane pod kątem zgodności z założeniami projektowymi, a sama produkcja odbywa się, uwzględniając rygorystyczne procedury kontroli jakości; (iv) logistyka – gotowe produkty są efektywnie dostarczane do magazynu, a następnie do sklepów stacjonarnych, zapewniając terminową dostępność i efektywne zarządzanie zapasami.

Dzięki pełnej kontroli (end-to-end) nad cyklem tworzenia produktu Grupa SMYK utrzymuje wysokie standardy jakości, adekwatność marki i wysoką efektywność operacyjną, wzmacniając swoją przewagę konkurencyjną w branży mody dziecięcej.

Strategia i analityka

Podstawą procesu tworzenia oferty Grupy SMYK jest złożony etap opracowywania strategii i analityki, mający na celu zapewnienie, że asortyment dostępny w każdym sezonie jest precyzyjnie dostosowany do potrzeb rynku. Cykl planowania kolekcji na dany sezon trwa około czterech tygodni i rozpoczyna się z dużym wyprzedzeniem, wykorzystując wnioski z poprzedniego sezonu, zmieniające się trendy w modzie oraz bezpośrednie opinie klientów, które pomagają w podejmowaniu kluczowych decyzji.

Na tym etapie definiowany jest zarys struktury asortymentu, aby nadać kierunek zgodny z trendami i wyznaczoną strategią i określający optymalną równowagę między kategoriami produktów, stylami i przedziałami cenowymi, tak aby zapewnić wszechstronny asortyment. Merchandiserzy ustalają liczbę opcji dla każdego rodzaju produktu, uwzględniając uwagi z Działu Zakupów, wynikające z obecnych trendów, zmian na rynku oraz planowanej strategii. Tworzona jest zróżnicowana oferta, która odpowiada potrzebom różnych segmentów klientów. Równolegle opracowywane są plany zakupów pod względem wolumenu, aby dopasować się do prognoz popytu, zapewniając optymalny poziom zapasów i zapobiegając niedoborom lub nadwyżkom magazynowym.

Plany dotyczące asortymentu są starannie przygotowywane, aby zachować równowagę między nowościami a sprawdzonymi produktami, zapewniając świeżość oferty przy zachowaniu jej komercyjnej atrakcyjności. Analiza danych pozwala Grupie zidentyfikować bestsellery, śledzić zmiany rynkowe i dostosowywać ofertę produktów do oczekiwań konsumentów. Równolegle opracowywana jest strategia cenowa, aby zachować pozycję konkurencyjną, przy jednoczesnym zapewnieniu wysokiej jakości w stosunku do ceny.

Dzięki integracji danych rynkowych, prognoz trendów, wiedzy o klientach oraz ustrukturyzowanego planowania, Grupa SMYK zapewnia, że każda nowa kolekcja cechuje się trafnością, atrakcyjnością i potencjałem komercyjnym.

Proces tworzenia kolekcji

Proces ten zajmuje około 16 tygodni i składa się z dwóch kluczowych etapów: (i) projektowania oraz (ii) pozyskiwania producentów i realizacji zakupów.

Ścisła współpraca kupców z dostawcami zapewnia zgodność kolekcji z trendami rynkowymi i tożsamością marki, przy zachowaniu wysokich standardów jakości. Wszystkie projekty są tworzone wewnętrznie przez dedykowany zespół SMYK, co pozwala na pełną kontrolę nad koncepcją kolekcji, zapewniając spójność, oryginalność i zgodność z charakterystycznym wizerunkiem marki.

Projektanci i kupcy wspólnie definiują charakter i styl dla danej kolekcji, zgodnie z obowiązującymi trendami, dzięki wykorzystaniu platform zewnętrznych (np. WGSN), specjalistycznych książek i analizie konkurencji oraz informacji zwrotnych ze sklepów. Projektanci tworzą tablice trendów, aby uchwycić pojawiające się nowe style, palety kolorów i innowacje w zakresie używanych materiałów. Informacje uzyskane z danych dotyczących sprzedaży z poprzednich sezonów, analiza konkurencji i współpraca z dostawcami stanowią cenne wskazówki przy tworzeniu produktów. Tym sposobem powstają projekty, które klienci uznają za atrakcyjne, o wysokim potencjale sprzedażowym oraz ekonomicznie uzasadnione.

Następnie opracowywane są projekty poszczególnych produktów, w formie graficznej. Na kluczowych etapach przygotowywane projekty podlegają wewnętrznej weryfikacji, a ostateczną decyzję podejmuje Dyrektor Działu Fashion i Prezes Zarządu. Tylko dla tych produktów, które pomyślnie przeszły wszystkie wymienione etapy, przygotowywana jest dokumentacja techniczna, która następnie trafia do dostawców w celu wykonania próbek.

Dobór producentów ma kluczowe znaczenie, aby zapewnić materiały i produkcję spełniające wymagania jakościowe SMYK. Produkcja odbywa się u partnerów, którzy zostali zaakceptowani nie tylko pod względem możliwości produkcyjnych, ale także etycznego prowadzenia biznesu.

Etap zakupów zapewnia precyzyjne planowanie stanów magazynowych, równoważąc szerokość asortymentu i wolumeny zakupów w celu dostosowania się do prognoz popytu dla danego sezonu. Opisane ustrukturyzowane podejście gwarantuje dopasowanie produktów do oczekiwań klientów, kontrolę jakości i efektywność kosztową, umacniając pozycję SMYK na rynku odzieży dziecięcej.

Wzory/próbki, produkcja i kontrola jakości

Grupa SMYK stosuje ustrukturyzowany proces produkcji, aby zapewnić efektywność kosztową, jakość i zgodność z przepisami we wszystkich produktach odzieży marki własnej. Produkcja jest zlecana zewnętrznym producentom, głównie z Azji Południowo-Wschodniej (Chiny i Bangladesz), a na dzień 31 grudnia 2024 r. około 97,5% produktów marki COOL CLUB było produkowanych w Azji.

Własne biuro Grupy w Bangladeszu, utworzone w 2015 r., odgrywa ważną rolę w nadzorowaniu wyboru dostawców, budowaniu bezpośrednich relacji oraz utrzymywaniu standardów jakości. Etap tworzenia wzorów obejmuje zatwierdzanie prototypów, udoskonalanie projektów i zapewnienie zgodności z dokumentacją przed rozpoczęciem masowej produkcji. Po ostatecznym zatwierdzeniu prototypu proces produkcyjny przechodzi do etapu produkcji materiałów, cięcia, szycia i kontroli jakości w celu zapewnienia zgodności z wymogami SMYK i trwałości produktów.

SMYK dokonuje rygorystycznej oceny swoich dostawców pod kątem zdolności produkcyjnych, efektywności kosztowej, technologii produkcji, zgodności z normami bezpieczeństwa w miejscu pracy oraz etyki biznesowej. Wszyscy dostawcy muszą podpisać Kodeks Postępowania Grupy SMYK, zobowiązując się między innymi do zapewnienia bezpiecznych warunków pracy, niedyskryminacji, ochrony środowiska i zakazu pracy dzieci.

Kontrola jakości jest istotną częścią procesu produkcyjnego. Kluczowi producenci poddawani są szczegółowym audytom fabryk, a przed zatwierdzeniem produkcji przeprowadzane są rygorystyczne kontrole jakości i bezpieczeństwa prototypów. 100% produkcji ma zapewnione bezpieczeństwo chemiczne produktu, albo poprzez posiadanie ważnego certyfikatu OEKOTEX lub poprzez dodatkowe testy bezpieczeństwa przeprowadzane przez niezależne laboratoria. Dodatkowo 100% modeli przechodzi w niezależnych laboratoriach również testy jakościowe (np. na kurczliwość lub na trwałość kolorów). Dodatkowo przeprowadzane są kontrole przedwysyłkowe. Wszystkie modele kontrolowane

są przez dostawców, a dodatkowo ponad 60% kolekcji przez SMYK lub biura zewnętrzne (kontrole są wyrwykowe, dostawcy zgłaszają 100% produkcji, a SMYK decyduje, które modele sprawdza jeszcze dodatkowo przed wysyłką).

Oprócz raportów z badań wszyscy dostawcy zobowiązani są podpisać Kodeks Postępowania Grupy SMYK, jak również dostarczyć podpisany „Certyfikat zgodności” dla produktów, które dostarczają do Grupy SMYK, co stanowi oświadczenie dotyczące zgodności produktu z przepisami prawa oraz innymi wymaganiami obowiązującymi zgodnie z przepisami prawa UE i Polski, a także ze standardami Grupy SMYK.

Grupa SMYK nawiązała długotrwałe relacje biznesowe z wieloma swoimi dostawcami (na Datę Prospektu średni okres współpracy z dziesięcioma największymi producentami produktów marek własnych przekracza 10 lat).

Grupa SMYK dokłada należytej staranności, aby wszystkie jej produkty posiadały wymagane prawem etykiety, instrukcje oraz ostrzeżenia, zgodne z przepisami prawa oraz z obowiązującymi standardami rynkowymi.

Dzięki wypracowanym standardom doboru dostawców, audytowania fabryk, procedurze wymagań jakościowych i systematycznym kontrolom jakości produktów, SMYK zaspokaja potrzeby i oczekiwania konsumentów w zakresie bezpieczeństwa, trwałości produktów i ich stosunku jakości do ceny, jednocześnie wspierając zrównoważone i odpowiedzialne praktyki produkcyjne.

Informacje dotyczące działalności marketingowej i reklamowej Grupy SMYK znajdują się w punkcie 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama” poniżej.

Produkty Non-Fashion marek własnych – zabawki, produkty papiernicze, akcesoria dla niemowląt i akcesoria beauty

Proces wprowadzania nowych produktów

SMIKI (produkty marki własnej SMIKI, a także produkty importowane bezpośrednio, zwane dalej łącznie „SMIKI”) to marka własna Grupy SMYK dla produktów innych niż odzież, która została stworzona wokół świata wyobraźni i oferuje szeroką gamę zabawek i produktów dla dzieci, zaprojektowanych tak, aby stymulowały rozwój poprzez zabawę.

Asortyment SMIKI łączy autorskie koncepcje z inspiracjami zaczerpniętymi z obserwacji trendów rynkowych, zapewniając dopasowanie produktów do zmieniających się preferencji konsumentów i innowacji w branży. W odróżnieniu od działu odzieżowego, produkty SMIKI są opracowywane wspólnie z dostawcami, z wykorzystaniem ich istniejącego portfolio produktów oraz doświadczenie SMYK w celu udoskonalania asortymentu i jego dostosowania do trendów rynkowych.

Proces wprowadzania nowych produktów SMIKI na rynek trwa około 9-12 miesięcy i związany jest ze sporządzeniem planu rozwoju oferty, przygotowaniem specyfikacji produktu, wyborem dostawców, przeprowadzeniem kontroli jakości, weryfikacją testów bezpieczeństwa, negocjowaniem ceny, projektowaniem opakowań i koordynacją logistyki. Każdy nowy produkt jest poddawany wewnętrznej ocenie, a ostateczny wybór jest zatwierdzany przez menedżerów poszczególnych kategorii (Category Managers) i Dyrektora ds. Zakupów Non-Fashion.

Dzięki współpracy z około 110 dostawcami w ramach marek własnych dostawy realizowane są od dwóch do dziesięciu razy w roku na każdego z nich, co pozwala utrzymać ciągłość cyklu zakupowego. Główna selekcja produktów odbywa się dwa razy do roku, natomiast mniejsze nowości wprowadzane są sukcesywnie w ciągu roku, aby stale odświeżać ofertę.

Cykl życia produktu zazwyczaj wynosi od dwóch do trzech lat. Po wprowadzeniu na rynek kolejne zamówienia są składane co 4-6 miesięcy, w zależności od wyników sprzedaży i aktualnych trendów.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest uzależniona od żadnych procesów produkcyjnych w sposób istotny dla działalności lub rentowności Spółki.

Pozyskiwanie dostawców

Priorytetem przy wyborze dostawców są ich zdolności produkcyjne, efektywność kosztowa, jakość i atrakcyjność asortymentu, które oferują, oraz przestrzeganie standardów bezpieczeństwa i zgodność z wymogami etycznymi, społecznymi i środowiskowymi. Grupa utrzymuje długoterminową współpracę z kluczowymi dostawcami SMIKI, przy średniej długości współpracy wynoszącej ponad 14 lat (dla dziesięciu największych dostawców pod względem wartości), pielęgnując silne relacje, które poprawiają komunikację i gwarantują dobrą współpracę.

Grupa SMYK ściśle współpracuje z producentami z Dalekiego Wschodu, głównie z Chin, nawiązując bezpośrednie relacje w celu zwiększenia efektywności zaopatrzenia i utrzymania wysokich standardów. Nowi dostawcy są identyfikowani podczas targów handlowych, a wybór dokonywany jest na podstawie jakości, funkcjonalności, cen i terminów produkcji. Każdy dostawca musi wypełnić kwestionariusz dostawcy, w którym szczegółowo opisuje swoje podejście do odpowiedzialności społecznej, wpływu na środowisko i zarządzanie jakością. Ponadto dostawcy są zobowiązani

do przedstawiania aktualnych raportów z audytów społecznych przeprowadzonych przez niezależne podmioty, weryfikujących przestrzeganie praw pracowniczych i standardów etycznych.

Wszyscy dostawcy zobowiązani są przyjąć i podpisać Kodeks Postępowania Grupy SMYK, zobowiązując się m.in. do etycznego pozyskiwania produktów, zapewnienia bezpieczeństwa pracy i odpowiedzialności za środowisko. Przestrzeganie tego dokumentu jest warunkiem koniecznym dla dalszej współpracy. W ramach bieżących rozmów i spotkań online z dostawcami, w których uczestniczą zespoły ds. jakości i kierownicy ds. zakupów, omawiane są plany rozwoju, usprawnienia operacyjne i wytyczne dotyczące jakości produktów.

Kontrola jakości: zapewnienie bezpieczeństwa produktów oraz ich zgodności z obowiązującymi przepisami

Kontrola jakości rozpoczyna się przed wprowadzeniem produktu na rynek i obejmuje wieloetapowy proces weryfikacji, w tym wizyty w zakładach dostawców, kontrole wzorów i weryfikację dokumentacji w celu potwierdzenia zgodności z normami unijnymi i wewnętrznymi standardami. Proces ten obejmuje przegląd zmian prawnych i regulacyjnych, zapewnienie pełnej zgodności z ewoluującymi regulacjami europejskimi i przepisami krajowymi. Regularne monitorowanie systemu Safety Gate, unijnej platformy służącej do wycofywania niebezpiecznych produktów z rynku, pomaga identyfikować potencjalne zagrożenia i eliminować ryzykowne produkty jeszcze przed ich wprowadzeniem na rynek.

Badania laboratoryjne są obowiązkowe, a dostawcy są zobowiązani do dostarczania raportów dotyczących jakości i bezpieczeństwa. W zależności od rodzaju produktu przeprowadzane są odpowiednie testy fizykomechaniczne i chemiczne, mające na celu weryfikację zgodności z obowiązującymi normami. Przed zatwierdzeniem produkty poddawane są badaniom organoleptycznym, podczas których próbki są oceniane pod kątem wyglądu, właściwości dotykowych, zapachu i funkcjonalności.

Każdy produkt przechodzi analizę ryzyka, w której oceniane są kwestie bezpieczeństwa, rekomendowany wiek użytkownika, poprawność etykietowania oraz obowiązkowe ostrzeżenia – wszystko po to, by zapewnić zgodność z przepisami i skuteczną ochronę konsumentów. Przed wysyłką dostawcy dostarczają raporty z kontroli własnej, dokumenty z inspekcji przeprowadzonej przez stronę trzecią lub szczegółowe zdjęcia produktów, co pozwala na ostateczną weryfikację jakości przed wysyłką.

Zespół ds. jakości i zgodności SMYK, kierowany przez Koordynatora ds. jakości i Dyrektora ds. zakupów SMIKI, dba o utrzymanie wysokich standardów produktów, a Dział Prawny nadzoruje aktualizację przepisów. Dodatkowo na podstawie zgłoszeń reklamacyjnych przeprowadzane są oceny ryzyka dostawców, co wzmacnia ciągły monitoring i procedury doskonalenia.

Od 2022 r. do Daty Prospektu nie odnotowano żadnych istotnych przypadków wycofania produktów z obrotu ze względu na problemy z jakością lub bezpieczeństwem, co wzmacnia zaangażowanie Grupy w rygorystyczne środki kontroli i zaufanie konsumentów. Opisany wyżej wszechstronny nadzór pozwala Grupie konsekwentnie dostarczać bezpieczne produkty wysokiej jakości, przy zachowaniu odpowiedzialnych praktyk w zakresie zaopatrzenia i produkcji. Grupa SMYK odnotowała pojedyncze przypadki wycofania produktów, które nie miały istotnego charakteru.

Produkty marek zewnętrznych

Grupa SMYK pełni rolę bramę wejściową na rynek dla marek zewnętrznych, zapewniając im możliwość prezentacji swoich produktów i skutecznego dotarcia do docelowych grup klientów. Przedstawiana oferta obejmuje starannie dobrane produkty odzwierciedlające długoterminowe zaangażowanie SMYK pod względem bezpieczeństwa i jakości produktów, a także wieloletnie doświadczenie w branży.

Wyborem i zakupem produktów marek zewnętrznych (głównie zabawek i akcesoriów dla dzieci) zajmuje się zespół 30 osób w przeliczeniu na pełne etaty (FTE) składający się z menedżerów poszczególnych kategorii (Category Managers), handlowców – kupców i asystentów kupców, odpowiedzialnych za konkretne kategorie produktów, którzy współpracują z producentami i dystrybutorami największych marek (takimi jak LEGO, Mattel i Hasbro). Podstawowym zadaniem zespołu jest wybór i pozyskiwanie atrakcyjnego asortymentu produktów, które odpowiadają na potrzeby klientów Grupy SMYK. Zespół na bieżąco śledzi trendy produktowe oraz nowości licencyjne, aby zapewnić obecność w ofercie najnowszych i najbardziej pożądanых pozycji. Istotnym obszarem działalności zespołu jest również negocjowanie współpracy marketingowej z właścicielami marek, w celu kierowania ich komunikacji do klientów SMYK – poprzez wspólne kampanie medialne, wydarzenia oraz materiały promocyjne w sklepach (takie jak witryny czy stoiska). Zespół odpowiada także za negocjowanie warunków handlowych, dbając o odpowiednią rentowność oraz właściwe pozycjonowanie produktu w ofercie.

Grupa SMYK poświęca szczególną uwagę następującym wskaźnikom dotyczącym produktów marek zewnętrznych, takich jak: realizacja planów sprzedaży, marża brutto, rotacja produktów, dostępność uzgodnionego wolumenu oraz terminowa dostępność towarów, wykonanie uzgodnionych planów marketingowych oraz innych możliwych do zmierzenia kluczowych wskaźników efektywności.

Zakupy produktów są scentralizowane i realizowane na podstawie szczegółowego planu asortymentu i zakupów ustalanego na poziomie departamentów (takie jak, między innymi, zabawki pluszowe, pojazdy, lalki, klocki). W ramach uzgodnionych planów zespół ds. alokacji podejmuje decyzje o zakupie ilości konkretnych produktów, wybranych przez menedżerów poszczególnych kategorii i kupców. Decyzje te opierają się na analizie sprzedaży, poziomów zapasów, strategii marketingowych dostawców oraz planowanych premier nowych produktów. Zamówienia składane są ze średnią częstotliwością raz lub dwa razy w tygodniu, w zależności od bieżących potrzeb oraz poziomu dostępności produktów.

Ze względu na pozycję lidera na rynku Zarząd uważa, że Grupa SMYK ustala korzystne warunki handlowe i zapewnia dobrą dostępność produktów od dostawców.

Przygotowania do sezonów wysokiej sprzedaży (np. Boże Narodzenie i Dzień Dziecka) rozpoczynają się wiele miesięcy wcześniej. Proces rozpoczynają szczegółowe analizy wyników z poprzedniego sezonu, analiza asortymentu i planów marketingowych dostawców, a także wyniki szczegółowego asortymentu z podziałem na konkretne produkty. W kolejnym kroku sporządzane są plany sprzedaży i zakupów, z uwzględnieniem planowanych promocji i akcji marketingowych. Ostatecznie, Zarząd zatwierdza plany zakupów dla kluczowych marek i topowych produktów.

Dostawcy

Baza dostawców

Dostawcy Grupy SMYK obejmują: (i) głównie producentów i dostawców z Azji dla produktów marek własnych oraz (ii) producentów, głównych dostawców lub dystrybutorów lokalnych i regionalnych dla marek zewnętrznych.

Grupa SMYK zbudowała długofalowe relacje biznesowe ze swoimi największymi producentami i dostawcami (faktyczny czas współpracy z dziesięcioma najważniejszymi producentami produktów marek własnych jest średnio dłuższy niż 10 lat, a w stosunku do produktów marek zewnętrznych przekracza średnio 15 lat (na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Grupa SMYK ma zdywersyfikowaną bazę dostawców, która na dzień 31 grudnia 2024 r. obejmowała około 200 dostawców produktów marek własnych i ponad 200 dostawców produktów marek zewnętrznych dla wszystkich kanałów sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2024 r. pięciu największych dostawców produktów marek własnych odpowiadało łącznie za 37% skonsolidowanego wolumenu dostaw, przy indywidualnych udziałach mieszczących się w przedziale od 3% do 17%. Z kolei pięciu największych dostawców marek zewnętrznych odpowiadało za 30% skonsolidowanego wolumenu dostaw, z udziałami w przedziale od 3% do 11%. Ogółem, na dzień 31 grudnia 2024 r. pięciu największych dostawców Grupy SMYK odpowiadało za 26% skonsolidowanego wolumenu dostaw, przy indywidualnych udziałach mieszczących się z w przedziale od 3% do 9%. Na dzień 31 grudnia 2024 r. 53,1% dostawców Grupy SMYK pochodziło z Azji, 41,5% z Polski, a 5,3% z Europy. Wraz ze wzrostem skali działalności i oferty produktowej baza dostawców Grupy SMYK jest powiększana o nowych dostawców. Na dzień 30 czerwca 2025 r. struktura i poziom dywersyfikacji bazy dostawców Grupy SMYK pozostawały zasadniczo bez zmian względem stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

W ocenie Zarządu baza dostawców Grupy SMYK charakteryzuje się wysokim poziomem zastępowalności, zarówno przez istniejących partnerów, którym Grupa SMYK może zwiększyć wolumen produkcji, jak i dzięki możliwości szybkiego nawiązania współpracy z nowymi partnerami, a zatem w ocenie Spółki nie występuje uzależnienie od żadnego jej dostawcy, w tym w szczególności producentów/dostawców marek własnych.

Produkty marek własnych Grupy SMYK są przeważnie pozyskiwane z Azji (97,5% w przypadku odzieży i 98% w przypadku pozostałych produktów marek własnych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.), która charakteryzuje się niskimi kosztami produkcji połączonymi z wysokimi standardami jakości, szeroką bazą producentów oraz wysokim poziomem dostępności szerokiej gamy produktów i materiałów. W zakresie, w jakim jest to praktycznie możliwe i ekonomicznie uzasadnione, Grupa SMYK zleca produkcję produktów marek własnych producentom głównie z Chin i z Bangladeszu (w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Chiny reprezentowały 54%, a Bangladesz 41% skonsolidowanego wolumenu dostaw). Opis procedury wyboru producentów marek własnych znajduje się w punkcie 9.7 „Opis działalności Grupy SMYK – Tworzenie produktu, procedury wyboru i pozyskiwanie produktów” powyżej.

Produkty marek zewnętrznych są co do zasady nabywane przez Grupę SMYK bezpośrednio od ich producentów, co umożliwia uzyskanie atrakcyjnych warunków cenowych, minimalizuje ekspozycję na kursy walutowe i zapewnia bezpośredni dostęp do produktów. Jeżeli powyższy sposób lub poszerzenie asortymentu produktów danego producenta nie jest możliwe lub nie jest ekonomicznie uzasadnione, Grupa SMYK nabywa produkty od dystrybutorów tego rodzaju producentów. Na rynek polski Grupa SMYK kupuje produkty marek zewnętrznych głównie od lokalnych oddziałów/przedstawicielstw krajowych/międzynarodowych producentów lub od ich lokalnych dystrybutorów na terytorium Polski na podstawie zamówień, w których ceny są przeważnie określone w złotych polskich. Taka sama procedura ma zastosowanie do rynków w Rumunii i Ukrainie, gdzie ceny są określone w RON i UAH. W ograniczonej liczbie przypadków asortyment i ceny dla produktów marek zewnętrznych są negocjowane centralnie dla wszystkich rynków.

*Warunki umów**Produkty marek własnych*

Produkty marek własnych są wytwarzane na podstawie umów ramowych, które są przeważnie zawierane na czas nieokreślony i w oparciu o które dostawcy realizują konkretne zamówienia Grupy SMYK.

Na podstawie umów ramowych Grupa SMYK składa dostawcom konkretne zamówienia, które zwykle określają następujące parametry: (i) opis produktów; (ii) ilość; (iii) cenę jednostkową; (iv) łączną wartość zamówionych produktów; (v) warunki i datę dostawy oraz (vi) metodę i szczegóły płatności.

Na podstawie umów dostawy dostawca odpowiada za produkcję, wraz z opakowaniem i oznakowaniem produktów zgodnie z wymaganiami SMYK. Szata graficzna jest dostarczona przez zespół grafików odpowiedzialnych za marki własne. Dostawca odpowiada za dostarczenie do Grupy SMYK gotowego produktu zgodnego pod względem jakości, terminu i wolumenu z parametrami określonymi w złożonym zamówieniu. Ponadto typowe umowy zawierają klauzule indemnifikacyjne (tj. zwalniające z odpowiedzialności), które stanowią, że dostawca zwolni Grupę SMYK z wszelkiej odpowiedzialności i obowiązku świadczenia wobec osób trzecich lub organów, jeżeli dostarczone towary nie będą zgodne z odpowiednimi przepisami prawa, regulacjami i standardami.

Dostawca odpowiada za wszelkie wady produktu, przy czym odpowiedzialność jest generalnie ograniczona do okresu dwóch lat od terminu dostawy produktów przez dostawcę. Obowiązkiem dostawcy jest zorganizowanie całej produkcji, od zakupu odpowiednich materiałów i podpisania stosownych umów z podwykonawcami, do faktycznej produkcji i dostawy gotowych, oznakowanych, opakowanych produktów do przewoźnika wybranego przez Grupę SMYK. Zamówienie określa cenę za produkt (w większości przypadków wyrażoną w USD), finansowaną w ramach potwierdzonych ustaleń, których Grupa jest stroną.

Ponadto umowy z dostawcami określają kary umowne płatne przez dostawców w określonych przypadkach (takich jak opóźnienie wykonania zamówienia). Co do zasady dostawcy, z którymi współpracuje Grupa SMYK, są zobowiązani do przestrzegania zasad określonych w Kodeksie Postępowania Grupy SMYK.

Roszczenia co do ilości nabytych produktów mogą być wnoszone przez Grupę SMYK do dostawcy w terminie dwóch miesięcy, a co do jakości w ciągu 24 miesięcy po otrzymaniu zamówionych produktów w magazynie Grupy SMYK.

Rosnąca siła przetargowa oraz długofalowe relacje z szeregiem dostawców pozwalają Grupie SMYK na wydłużenie terminów płatności, a tym samym zmniejszenie wymogów pod względem kapitału obrotowego. W stosunku do produktów importowanych Grupa SMYK korzysta z trzech rodzajów płatności: akredytyw w celu gwarantowania płatności, confirmingu lub standardowych przelewów. Faktury są zwykle realizowane w terminie 190-240 dni po wysyłce (co do zasady na warunkach FOB) w stosunku do odzieżowych produktów marki własnej oraz w terminie 60-210 dni po wysyłce (co do zasady na warunkach FOB) w przypadku nieodzieżowych produktów marki własnej. Terminy płatności za produkty odzieżowe wynoszą średnio około 208 dni, a w przypadku produktów nieodzieżowych 108 dni.

Produkty marek zewnętrznych

Produkty marek zewnętrznych dostarczane przez dostawców prowadzących działalność gospodarczą poza UE są wytwarzane na podstawie umów dostawy. Zob. 9.6 „Opis działalności Grupy SMYK – Kanały sprzedaży – Produkty marek własnych” powyżej w odniesieniu do importu bezpośredniego.

Grupa SMYK zawiera umowy dostawy, umowy ramowe lub umowy o współpracy z niektórymi dostawcami produktów marek zewnętrznych. Transakcje te są zazwyczaj regulowane przez ogólne przepisy prawa cywilnego, natomiast szczegółowe warunki zamówień ustalane są elektronicznie między stronami, obejmując takie elementy jak działania marketingowe, premie, rabaty, sprzedaż oraz logistykę. Zakupy dokonywane są na podstawie zamówień składanych przez Grupę SMYK na warunkach ogólnych określonych przez każdego producenta, dostawcę lub dystrybutora. Każde zamówienie określa w szczególności: (i) opis produktów; (ii) ilość; (iii) cenę jednostkową; (iv) łączną wartość zamówionych towarów; (v) warunki i datę dostawy oraz (vi) metodę i warunki płatności.

9.8. Łańcuch dostaw**Wstęp**

Działalność w zakresie łańcucha dostaw Grupy SMYK obejmuje w szczególności infrastrukturę magazynową (magazyn omnichannel), organizację dostaw produktów do sklepów i klientów, a także wiedzę i doświadczenie w zakresie planowania zaopatrzenia i możliwości przyjęcia towaru.

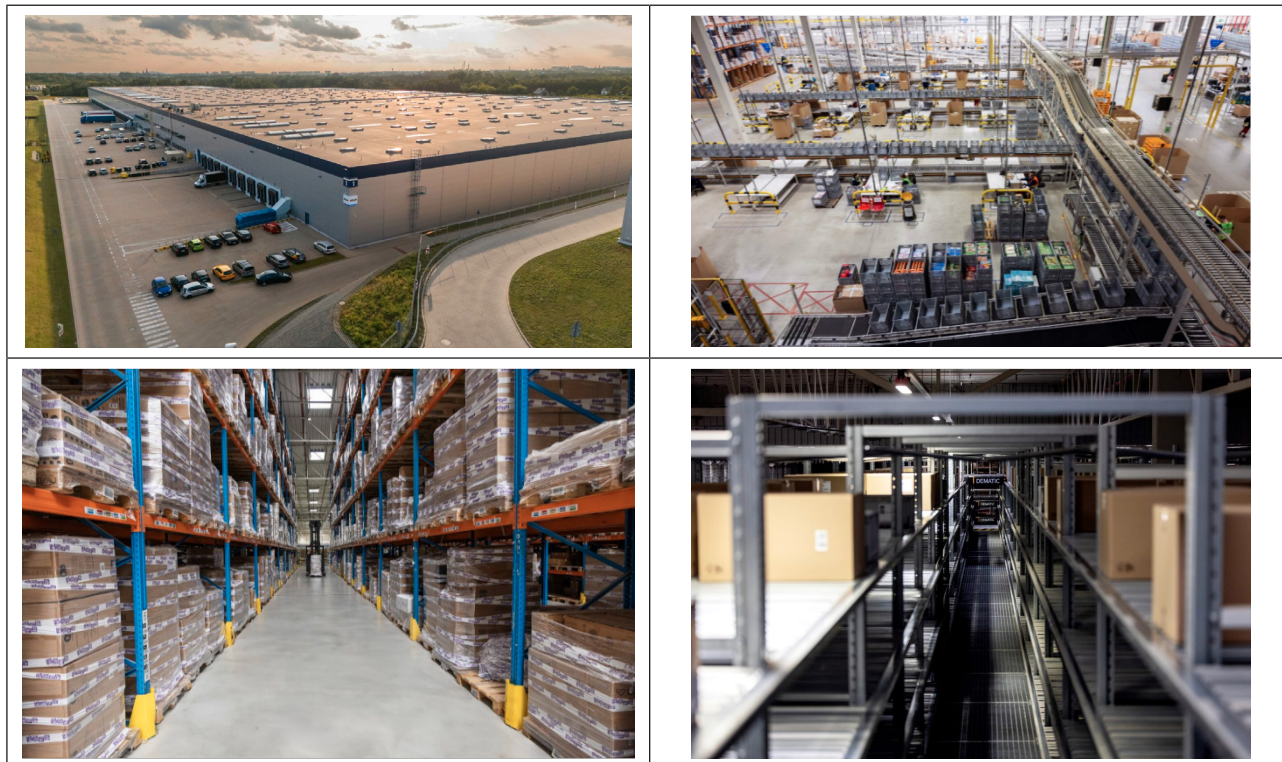
Dystrybucja w Grupie SMYK jest w większości scentralizowana, co oznacza, że produkty od producentów, dostawców i dystrybutorów są gromadzone w magazynie omnichannel, a następnie dostarczane do sklepów własnych (w Polsce, Rumunii, Ukrainie i Słowacji), do międzynarodowych partnerów lub bezpośrednio do klientów korzystających ze sprzedaży internetowej, z niewielkim udziałem produktów dostarczanych bezpośrednio do sklepów przez dostawców zabawek i akcesoriów dla dzieci marek zewnętrznych na wszystkich rynkach Grupy SMYK. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. dystrybucja około 90% wolumenu Grupy SMYK była realizowana za pośrednictwem centrum dystrybucji. W maju 2025 r. Grupa wprowadziła *dropshipment*, w ramach którego produkty są sprzedawane Grupie, ale dostarczane przez dostawcę bezpośrednio do klienta. Obecnie proces *dropshipmentu* działa na ograniczoną skalę i jest dalej rozwijany przez Grupę SMYK. Grupa planuje pełne wdrożenie *dropshipmentu*, który po osiągnięciu pełnej operacyjności umożliwi dalsze poszerzenie asortymentu produktów, w tym artykułów wielkogabarytowych, które dotychczas nie mogły być obsługiwane przez magazyn. Obejmuje to takie kategorie jak meble, zabawki ogrodowe, trampoliny i inne produkty o dużych rozmiarach. Dzięki wykorzystaniu *dropshipment* SMYK może zaoferować szerszy i bardziej zróżnicowany asortyment produktów bez ograniczeń logistycznych związanych z magazynowaniem i realizacją zamówień we własnym zakresie.

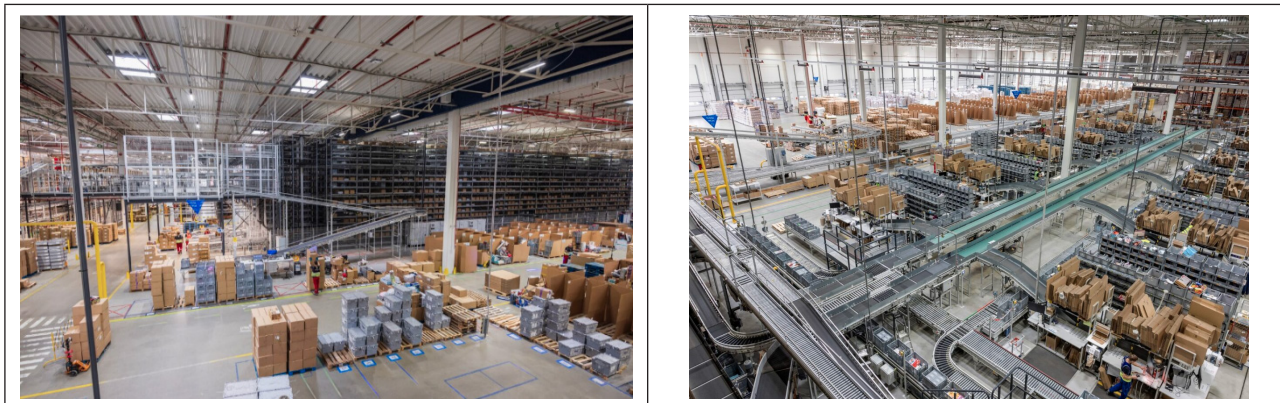
Efektywność procesów logistycznych Grupy SMYK, kompetencje w zakresie zaopatrzenia oraz platforma magazynowa mają kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju firmy, w tym ekspansji sieci sklepów, rozwoju e-commerce, rozszerzania współpracy z partnerami, a także dla utrzymania konkurencyjnych cen i maksymalizacji dostępności produktów we wszystkich kanałach dystrybucji.

Magazyn omnichannel

Podstawowym kierunkiem strategicznym rozwoju infrastruktury łańcucha dostaw Grupy SMYK jest ciągłe wsparcie i obsługa jej istniejącej działalności gospodarczej oraz obsługa sieci sklepów Grupy SMYK (sklepy stacjonarne) i działalności sklepu internetowego, a także wspieranie dalszego rozwoju sprzedaży.

Zob. poniżej zdjęcia z zewnątrz i wewnątrz magazynu omnichannel grupy SMYK.





W celu wsparcia rozwoju kanału online poprzez przyspieszenie realizacji zamówień klientów oraz zwiększenie efektywności zarządzania łańcuchem dostaw, a także integrację procesów przyjęć, magazynowania i dystrybucji produktów w ramach kanałów sprzedaży stacjonarnej i internetowej, Grupa w 2023 r. zakończyła proces migracji do nowoczesnego, wysoce zautomatyzowanego magazynu omnichannel. Obiekt, zlokalizowany w centralnej Polsce (Łódź), dysponuje powierzchnią magazynową wynoszącą 68.000 m² i posiada znaczny potencjał operacyjny do wspierania przyszłego rozwoju działalności Grupy. Zarząd oczekuje, że magazyn będzie w stanie spełnić wymagania wynikające z obecnie przewidywanego tempa wzrostu działalności Grupy SMYK w perspektywie średnioterminowej i w związku z tym nie przewiduje istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z magazynem omnichannel (tj. nie wyższych niż 5-15% inicjalnych kosztów uruchomienia magazynu) w ciągu najbliższych trzech lat od Daty Prospektu.

Ze względu na scentralizowaną dystrybucję w Grupie SMYK znaczna większość wolumenu produktów (około 90% wolumenu sprzedaży ogółem w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.) przechodzi przez centrum dystrybucji Grupy SMYK, co pozwala na osiągnięcie ekonomii skali pod względem zakupów i magazynowania, zwiększoną dostępność produktów w sklepach, minimalizację kosztów transportu oraz obniżenie zaangażowania dystrybutorów i handlowców. Pozostała część wolumenu produktów (około 10% wolumenu sprzedaży ogółem w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.) rozprowadzana jest przez dostawców Grupy SMYK bezpośrednio do jej sklepów.

Systemy IT wdrożone w magazynie omnichannel, wraz z systemami centralnymi Spółki, zapewniają Grupie SMYK pełną transparentność i kontrolę nad całym cyklem przepływów w ramach łańcucha dostaw – od momentu złożenia zamówienia do dostawców, poprzez monitoring dostaw w drodze, operacje magazynowe, aż po dostawy do sklepów stacjonarnych oraz klientów indywidualnych. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. magazyn realizował średnie wolumeny wysyłek w wysokości ok. 1,1 mln sztuk tygodniowo. Tygodniowa zdolność wysyłkowa magazynu może zostać zwiększona do ok. 2 mln sztuk.

Transport i dostawy

Na potrzeby transportu produktów marek własnych od producentów w Azji Południowo-Wschodniej do Polski (do portów przeładunkowych w Gdyni i Gdańsku) Grupa SMYK korzysta z usług renomowanych międzynarodowych armatorów, oferujących transport morski o wysokiej efektywności kosztowej i niezawodności operacyjnej. Typowo transport morski realizowany jest na warunkach określonych w Incoterms 2010. Rocznie Grupa SMYK sprowadza około 3.130 TEU (standardowych kontenerów o długości 20 stóp), a średni czas transportu wynosi około 50 dni. Wynagrodzenie tego rodzaju przewoźników jest zwykle wypłacane w USD.

Dostawy do centrum dystrybucji i sklepów Grupy SMYK są prawie wyłącznie realizowane transportem drogowym, a jedynie w bardzo niewielkim zakresie pocztą kurierską. Grupa SMYK, zgodnie ze swoją strategią operacyjną opartą na modelu niskiego zaangażowania kapitałowego, nie posiada obecnie własnej floty transportowej i powierza realizację wszystkich funkcji transportowych wyspecjalizowanym zewnętrznym operatorom logistycznym. Grupa SMYK przeprowadza okresowo odpowiednie przetargi wśród spółek logistycznych dotyczące zakupu ich usług. Zgodnie z postanowieniami umowy o świadczenie transportowych przewoźników jest przeważnie odpowiedzialny za towary, których odbiór potwierdza swoim podpisem, od momentu załadunku towarów do momentu dostawy, potwierdzonej na piśmie, do odpowiedniego upoważnionego przedstawiciela Grupy SMYK. Odpowiedzialność przewoźnika obejmuje równowartość zadeklarowanej wartości transportu lub wartości potwierdzonej dowodem zakupu. W niektórych przypadkach odpowiedzialność przewoźnika jest ograniczona faktyczną wagą transportu, w którym to przypadku Grupa SMYK może wykupić dodatkową ochronę.

Dostawy produktów zamówionych przez klientów za pośrednictwem kanału online realizowane są za pośrednictwem operatora pocztowego lub firm kurierskich – w przypadku doręczenia bezpośrednio do klienta (przeważnie odpłatnie, z wyjątkiem promocji typu „bezpłatna dostawa do domu” lub zamówień przekraczających określoną wartość

minimalną), bądź do punktów odbioru prowadzonych przez podmioty trzecie (również zazwyczaj odpłatnie, z analogicznymi wyjątkami). Alternatywnie, klienci mogą skorzystać z opcji Click & Collect, umożliwiającej bezpłatny odbiór zamówienia w wybranym sklepie Grupy SMYK, przy czym w przypadku dokonania płatności na miejscu naliczana jest opłata w wysokości 2 PLN.

W 2024 r. Grupa SMYK dostarczyła do swoich klientów online 4,5 mln przesyłek (15,8 mln pozycji) w porównaniu z 4,4 mln przesyłek (14,8 mln pozycji) oraz 6,2 mln przesyłek (16,4 mln pozycji), odpowiednio w latach 2023 i 2022, z polskiego sklepu internetowego, a w 2024 r. 151 tys. paczek (600 tys. sztuk) w porównaniu z 106 tys. paczek (450 tys. sztuk) w 2023 r. i 30 tys. paczek (115 tys. sztuk) w 2022 r. z rumuńskiego sklepu internetowego.

Koszty dostawy produktów marek zewnętrznych do centrum dystrybucji Grupy SMYK są przeważnie pokrywane przez dostawców. Większość produktów marek zewnętrznych (w tym produktów o najwyższej rotacji oraz produktów generujących ruch zamawiana jest przez Grupę SMYK z wyprzedzeniem i przechowywana w formie zapasów w centrum dystrybucji. Grupa ma również możliwość realizacji zamówień w trybie ad hoc, umożliwiając szybkie dostawy od dostawców do magazynu w odpowiedzi na bieżące zapotrzebowanie, w niektórych przypadkach z codziennymi dostawami wybranych produktów do centrum dystrybucji.

Wszystkie dostawy produktów Grupy SMYK do jej międzynarodowych partnerów są realizowane za pośrednictwem magazynu omnichannel w Polsce.

Produkty przeznaczone na rynki zagraniczne Grupy SMYK oraz na rynki eksportowe są zazwyczaj transportowane drogą lądową z centrum dystrybucji w Polsce. Za organizację tego rodzaju transportu odpowiada Grupa SMYK w przypadku swojej działalności w Rumunii i Ukrainie – lub partnerzy Grupy SMYK, w odniesieniu do dostaw towarów nabywanych przez międzynarodowych partnerów.

9.9. Marketing i reklama

Działalność marketingowa Grupy SMYK ma na celu, między innymi, pozyskiwanie klientów i generowanie wizyt klientów w jej sklepach stacjonarnych i sklepie internetowym, promocję jej produktów, wspieranie sprzedaży produktów sezonowych, wzmocnienie lojalności wobec marki i świadomości marki, a także gromadzenie, analizę i ocenę informacji i trendów marketingowych.

Podstawą strategii marketingowej Grupy SMYK jest pozycjonowanie marki SMYK, jak również marek własnych oraz średnioterminowe cele dotyczące danej marki. Realizacja tej strategii jest szczegółowo planowana na każdy rok pod względem motywów kreatywnych, konkretnych kampanii i mechanizmów promocyjnych oraz mediów, które zostaną wykorzystane dla ich przekazania.

Grupa SMYK wykorzystuje swój szeroki program z góry zaplanowanych promocji w celu pozyskania zainteresowania klientów i generowania ruchu w swoich sklepach stacjonarnych i sklepie internetowym. Szczegółowe decyzje dotyczące poszczególnych promocji podejmowane są z około 2-3-tygodniowym wyprzedzeniem. W przypadku nagłych zmian na rynku Grupa SMYK podejmuje decyzję co do promocji z około 1-tygodniowym wyprzedzeniem, a w przypadku sklepu internetowego www.jsmyk.com nawet w ciągu 1 dnia. Co istotne, główne kampanie promocyjne są zbieżne zarówno w Internecie, jak i w sklepach stacjonarnych w celu przedstawienia spójnej oferty omnichannel oraz maksymalnej efektywności wydatków marketingowych. Takie kampanie w szczególności dotyczą marek własnych COOL CLUB, SMIKI i NOWEAR oraz głównych sezonów. Tego rodzaju promocje mają czasem bardzo szerokie podstawy, uwzględniając wszystkie lub wiele kategorii i kanałów. Część promocji koncentruje się na wybranych produktach lub grupach produktowych. Większość szeroko zakrojonych działań promocyjnych realizowana jest w modelu omnichannel, przy czym znacząca liczba dodatkowych promocji skierowana jest do kanału online, w którym klienci wykazują szczególną wrażliwość na oferty promocyjne.

Promocje są również wykorzystywane w celu wyprzedaży produktów wycofywanych ze sprzedaży oraz nadwyżek zapasów sezonowych (np. odzieży), szczególnie w ramach akcji promocyjnych organizowanych w połowie sezonu oraz po jego zakończeniu. Sklep internetowy stanowi w tym zakresie wyjątkowo efektywny kanał sprzedaży.

Program marketingowy obejmuje kampanie reklamowe, działalność w mediach społecznościowych, kampanie marketingu bezpośredniego (SMS, newsletter, push), katalogi, informacje rozpowszechniane w sklepie oraz inne działania promocyjne. Od września 2016 r. Grupa SMYK prowadzi swój własny, dostosowany do jej potrzeb program lojalnościowy w Polsce (zob. pkt 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama – Program lojalnościowy (Polska)” poniżej).

Strategia marketingowa Grupy jest również dostosowana do każdej z trzech głównych grup konsumentów: kobiet, rodzin oraz innych krewnych i przyjaciół (z których większość dokonuje zakupów prezentów). Główna część działań marketingowych koncentruje się jednak na matkach w wieku od 25 do 45 lat, które stanowią kluczową grupę docelową.

Na Datę Prospektu zespół marketingowy Grupy SMYK składa się z około 23 pracowników. Grupa SMYK korzysta również z usług zewnętrznych, w tym w szczególności z usług agencji mediów społecznościowych (takich jak Facebook czy Instagram). Z usług zewnętrznej agencji korzysta się również w zakresie zakupu mediów (*media buying*) oraz w związku z przeprowadzaniem badań rynku, a także z usług domów produkcyjnych w zakresie realizacji zdjęć i filmów.

Kampanie reklamowe i działania promocyjne

Grupa SMYK korzysta z wielu kanałów reklamowych na potrzeby swoich kampanii, w tym telewizji, Internetu (w tym mediów społecznościowych), katalogów i ulotek. Grupa SMYK realizuje także kampanie reklamowe dotyczące konkretnych produktów lub marek, których koszty często podlegają pełnemu lub częściowemu zwrotowi przez dostawców produktów zgodnie z uzgodnieniami pomiędzy stronami, jeżeli obejmują produkty marek zewnętrznych. Grupa SMYK realizuje szereg kampanii reklamowych w roku, wśród których najistotniejszymi są: (i) czterokrotnie w roku wprowadzenie nowych sezonowych kolekcji odzieży COOL CLUB (kolekcje wiosna oraz lato i jesień oraz zima); (ii) pojawienie się w sklepach i w Internecie nowych kluczowych motywów w designie odzieży w czasie sezonu oraz (iii) kluczowe okazje, takie jak Dzień Dziecka i Święta Bożego Narodzenia, kampanie powrotu do szkoły, wyprzedaże czy mniej istotne okazje typu walentynki czy Halloween. Każda kampania promocyjna ma swoją własną koncepcję kreatywną i co do zasady oferuje dobry stosunek jakości do ceny w stosunku do najbardziej popularnych produktów oferowanych w ramach kampanii.

Grupa SMYK wykorzystuje e-katalogi (katalogi w formie elektronicznej), aby w bardziej zrównoważony i dostępny sposób prezentować swój szeroki asortyment i promocje. Dodatkowo okresowo wykorzystywane są ulotki, w przypadku specjalnych promocji, takich jak otwarcia sklepów lub jako wsparcie dla e-katalogów, które są dystrybuowane w sklepach, a czasami w centrach handlowych, zapewniając skuteczny zasięg przy zachowaniu podejścia ekologicznego.

W okresach szczytu takich jak Boże Narodzenie, spoty telewizyjne reklamujące markowe zabawki często przedstawiają Grupę SMYK, zapewniając jej wysoką rozpoznawalność. Tego rodzaju reklamy są opracowane koncepcyjnie i przygotowywane przez SMYK, przy wsparciu przez dostawców w zakresie przekazania produktów lub pokrycia części kosztów związanych z reklamą, co dodatkowo wzmacnia obecność marki i zwiększa zaangażowanie konsumentów.

Grupa SMYK wykorzystuje szereg różnego rodzaju narzędzi marketingu internetowego, aby przyciągnąć użytkowników do swojego sklepu internetowego. Według danych za rok kończący się 31 grudnia 2024, około 18% odwiedzin strony www.jsmyk.com pochodzi z ruchu organicznego (SEO), prawie 24% z bezpośredniego wpisywania adresu strony (ruch bezpośredni), około 5% z newsletterów wysyłanych do własnej bazy klientów i działań w mediach społecznościowych, a 39% z płatnych reklam wyświetlanych w wynikach wyszukiwania (SEM). Pozostały ruch pochodzi z innych źródeł, takich jak marketing afiliacyjny i powiadomienia *push* w aplikacjach mobilnych.

W czasie kilku ostatnich lat Grupa SMYK konsekwentnie rozszerzała swoją obecność na platformach społecznościowych, tworząc nowe kanały komunikacji i utrzymując codzienne zaangażowanie ze swoimi klientami zgodnie z aktualnymi trendami cyfrowymi. Strategia komunikacji marki w mediach społecznościowych obejmuje szeroki wachlarz tematów, w tym nowe kolekcje odzieży, zabawki i akcesoria, kampanie promocyjne, otwarcia sklepów oraz inicjatywy z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). Komunikacja ta jest realizowana na wielu platformach, aby zapewnić szeroki zasięg i spójność.

Niektóre z kluczowych platform wykorzystywanych przez SMYK to Facebook, Instagram, TikTok, YouTube, Pinterest i LinkedIn. Na potrzeby tych kanałów tworzone są oryginalne, dopasowane treści, powstające zarówno podczas sesji lifestyle'owych, jak i studyjnych – realizowanych w dedykowanym, wewnętrznym studiu oraz w lokalizacjach handlowych. Marka rozwija również własne formaty treści, takie jak SMYK STUDIO oraz serię e-booków skierowanych do młodych rodziców.

W strategicznie ważnych okresach, takich jak Dzień Dziecka, powrót do szkoły i Boże Narodzenie, Grupa współpracuje ze starannie wybranymi influencerami, aby zwiększyć widoczność marki i zainspirować docelowych odbiorców.

Inicjatywy Grupy SMYK w mediach społecznościowych obejmują formaty reklamowe dostosowane do konkretnych celów kampanii i kanałów sprzedaży. Działania te koncentrują się na skutecznym dotarciu do odbiorców, optymalnej widoczności i częstotliwości przekazów oraz bezpośrednim wsparciu wyników sprzedaży. Komunikaty Grupy SMYK w mediach społecznościowych generują średnio miesięcznie około 50 mln wyświetleń, a w szczytowych okresach nawet do 100 mln wyświetleń. Ponadto w ramach programu lojalnościowego SMYK Klub, Grupa SMYK komunikuje się ze swoimi klientami za pośrednictwem poczty elektronicznej i wiadomości tekstowych SMS.

Grupa SMYK prowadzi kampanie reklamowe i podejmuje działania promocyjne na wszystkich swoich rynkach, tj. w Polsce, Rumunii i Ukrainie. Promocja produktów COOL CLUB i SMIKI na rynkach eksportowych prowadzona jest przez jej partnerów franczyzowych, głównie na podstawie materiałów dostarczonych przez Grupę SMYK.

W tabeli poniżej przedstawiono łączne koszty reklamy i marketingu (oraz koszty reklamy i marketingu jako udział (w %) od przychodów sprzedaży umów z klientami) Grupy SMYK we wskazanych okresach.

Tabela nr 81. Łączne koszty reklamy i marketingu Grupy SMYK w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana	
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2024 r. do 2023 r.	2023 r. do 2022 r.
Koszty reklamy i marketingu (w tys. PLN)	41.530	34.846	30.874	19,2%	13,0%
Koszty reklamy i marketingu jako % przychodów sprzedaży umów z klientami	1,8%	1,6%	1,5%	0,2 p.p.	0,1 p.p.

Źródło: Spółka

Program lojalnościowy (Polska)

We wrześniu 2016 r. Grupa SMYK uruchomiła w Polsce własny, autorski program lojalnościowy „SMYK & Spółka”, ściśle dostosowany do potrzeb klientów na rynku produktów dla dzieci. Nazwa programu lojalnościowego została zmieniona w styczniu 2025 r. na „SMYK Klub” równoległe z wdrożeniem stworzonego na zamówienie systemu CRM, w pełni zintegrowanego z platformą online i ze zmianami w zasadach przystąpienia do programu. Na Datę Prospektu trwają prace przygotowujące do wdrożenia SMYK Klub na rynku rumuńskim, gdzie zastąpi obecną kartę rabatową. Program lojalnościowy zwiększa wartość klienta w całym okresie współpracy i zapewnia cenne informacje o konsumentach.

We wcześniejszych odsłonach programu SMYK wydawał Klientom plastikowe karty lojalnościowe, a po październiku 2019 r. wyłącznie karty wirtualne. Od stycznia 2025 r. w ramach programu każdy klient, który posiada konto SMYK[.]com otrzymuje bezpłatnie kartę lojalnościową. Bez względu na format posiadanej karty lojalnościowej, klient może następnie zbierać puzzle (punkty) w zależności od kwoty wydanej przy transakcji, a z chwilą uzbierania określonej liczby puzzli (punktów) może odebrać bon wartościowy obniżający przyszłe zakupy. Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2024 r. klienci posiadający karty lojalnościowe pozostają członkami programu przez średnio 4,7 lat (w odniesieniu do klientów, którzy dokonali co najmniej jednej transakcji w latach 2019-2025).

Program lojalnościowy zapewnia także swoim członkom dodatkowe korzyści, w tym specjalne oferty i rabaty dostępne wyłącznie dla członków programu, możliwość zwrotu produktów bez paragonu lub oferty specjalne i promocje przed urodzinami dziecka, co stwarza silną więź klienta z marką SMYK.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. program lojalnościowy obejmował 3,25 mln kont w Polsce, z czego 1,9 mln kont w Polsce było aktywnych (zdefiniowanych jako konta, z których co najmniej jedna transakcja została przeprowadzona w okresie ostatnich 12 miesięcy).

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę aktywnych kont klientów w Polsce w programie lojalnościowym Grupy SMYK we wskazanych okresach.

Tabela nr 82. Liczba aktywnych kont klientów w Polsce w programie lojalnościowym Grupy SMYK we wskazanych latach.

	Aktywni klienci (Polska)	
	Aktywni klienci (w mln)	% obrotów netto generowanych przez klientów programu lojalnościowego*
2018 r.	1.3	53%
2019 r.	1.3	54%
2020 r.	1.3	58%
2021 r.	1.5	62%
2022 r.	1.7	62%
2023 r.	1.8	65%
2024 r.	1.9	67%

Źródło: Spółka

* nie obejmuje zwrotów dokonywanych przez klientów

Należy podkreślić, że począwszy od 2024 r. zmieniono wybrane założenia programu lojalnościowego. Przed zmianą klient miał możliwość posiadania na swoim koncie obok karty głównej również kart dodatkowych. Po zmianie istniejące karty dodatkowe zostały wyłączone. Tym niemniej, historyczne dane transakcyjne zawierają transakcje wykonane z tymi kartami, które obecnie już nie istnieją i nie należą do żadnego klienta. W celu zachowania spójności bazy danych SMYK pracuje obecnie nad aktualizacją historycznych danych transakcyjnych, tak by transakcje wykonane

z kartami dodatkowymi były przypisane do kont klientów posługujących się kartami głównymi. Z tego powodu dane historyczne dotyczące liczby klientów oraz liczby wykonywanych przez nich transakcji i ich wartości mogą ulec nieznacznej korekcie w przyszłości.

Rosnąca społeczność zaangażowanych klientów generuje dodatkową wartość dla Grupy SMYK. W przypadku klientów internetowych średnie wydatki członków programu lojalnościowego (w Polsce) są o 107% wyższe niż w przypadku klientów niekorzystających z karty lojalnościowej i wyniosły odpowiednio 507 PLN netto i 245 PLN netto dla całej bazy klientów (średnia roczna wartość zamówień netto na www.smyk.com). Ponadto w 2024 r. klienci Grupy będący członkami programu lojalnościowego dokonywali średnio 6,9x zakupów rocznie w kanałach online i stacjonarnych w porównaniu z częstotliwością 1,7x zamówień rocznie w kanale online (wyłącznie wśród klientów niekorzystających z karty lojalnościowej), co przekłada się na 4,1x większą częstotliwość zakupów. Jednak średnia częstotliwość zakupów w ciągu roku dla 10% najlepszych klientów lojalnościowych Grupy SMYK wynosiła 23,3 w obu kanałach: stacjonarnym i online na dzień 31 grudnia 2024 r. Uczestnicy programu lojalnościowego otrzymują 1 punkt za każdy wydany 1 PLN, a 333 punkty przekładają się na 10 PLN kupon rabatowy.

W 2024 r. około 67% przychodów ze sprzedaży Grupy SMYK w Polsce zostało wygenerowane za pośrednictwem programu lojalnościowego, co, zdaniem Zarządu, stanowi wysoki udział w porównaniu ze standardami w branży dla takiego programu.

Za pośrednictwem swojego programu lojalnościowego Grupa SMYK uzyskiwała dane kontaktowe do ok. 2,4 mln klientów w Polsce (na dzień 31 grudnia 2024 r.) do wykorzystania w działaniach marketingowych. Ponadto dane z programu lojalnościowego są wykorzystywane przez Grupę SMYK dla lepszego zrozumienia potrzeb i zachowań klientów. Zob. pkt 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama – Zdolności analityczne dotyczące wiedzy na temat zachowań klientów (consumer insight)” poniżej.

Zdolności analityczne dotyczące wiedzy na temat zachowań klientów (consumer insight)

CRM Grupy SMYK umożliwia Grupie SMYK efektywną analizę jej klientów na podstawie ich zachowań (oraz dorozumianych potrzeb) i zdefiniowanie ich kluczowych cech charakterystycznych oraz schematów działań. Tego rodzaju wiedza może zostać następnie wykorzystana w celu podejmowania świadomych decyzji strategicznych i operacyjnych. System wykorzystuje dane generowane przez internetowy i stacjonarny kanał sprzedaży Grupy SMYK w Polsce. Posiadana przez Grupę SMYK baza danych zawierająca informacje na temat klientów obejmuje identyfikatory osobiste (takie jak imiona i nazwiska, adresy i adresy poczty elektronicznej oraz numery telefonów), nakładkę demograficzną, informacje kontaktowe i historię transakcji (taką jak datę i godzinę transakcji, listę zakupionych lub zwróconych produktów, łączną wartość transakcji, forma płatności, status płatności, status realizacji/dostawy, dane dostawy, dane faktury/paragonu) oraz dane dzieci (w przypadku klientów, którzy podali je dobrowolnie Grupie SMYK). Na dzień 31 grudnia 2024 r. baza danych klientów Grupy SMYK objętych programem lojalnościowym zawierała 3,25 mln kont w Polsce.

Grupa SMYK jest zobowiązana do przetwarzania danych osobowych zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym Rozporządzeniem RODO (zob. pkt 10.3 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Otoczenie regulacyjne”).

9.10. Baza klientów

Informacje w niniejszym punkcie zostały przygotowane głównie na podstawie programu lojalnościowego. Wskazane dane dostępne są jedynie dla terytorium Polski, stanowiącego główny rynek dla Grupy SMYK z udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy SMYK na poziomie 88,4% w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Grupa SMYK posiada dużą i stale rosnącą społeczność lojalnych i zaangażowanych klientów, którzy są aktywni we wszystkich kanałach sprzedaży (sklepach stacjonarnych, online i omnichannel) (szczegółowe informacje na temat programu lojalnościowego Grupy znajdują się w pkt 9.9 „Opis działalności Grupy SMYK – Marketing i reklama – Program lojalnościowy (Polska)”). W latach 2020-2024 liczba aktywnych klientów w Polsce w ramach programu lojalnościowego Grupy SMYK wzrosła z 1,3 mln do 1,9 mln, czyli o prawie 50%.

Klienci Grupy SMYK pochodzą z całej Polski, z bardzo zróżnicowanych lokalizacji – od dużych ośrodków miejskich o liczbie mieszkańców przekraczającej 75.000 do mniejszych miast i wsi. Ten zróżnicowany zasięg geograficzny odzwierciedla szeroką atrakcyjność marki i jej dostępność dla społeczności różnej wielkości i w różnych regionach.

Według wewnętrznych danych Grupy, klienci Grupy SMYK, którzy ostatnio kupili zabawki w sklepie SMYK, najczęściej kupowali prezenty dla dzieci w swojej rodzinie/dzieci przyjaciół (co stanowiło 53%), następnie prezenty dla własnych dzieci (stanowiące 17%) oraz dokonywali podstawowych zakupów zabawek dla swoich dzieci (stanowiących 30%). Klienci SMYK, którzy ostatnio kupili ubrania/obuwie w sklepie SMYK, najczęściej dokonywali podstawowego zakupu ubrań dla swoich dzieci (co stanowiło 63%), następnie kupowali prezent dla dzieci z rodziny/dzieci przyjaciół (stanowiące 28%), a kolejno prezent dla swoich dzieci (co stanowiło 9%).

Według wewnętrznych danych Spółki, klientami są przeważnie kobiety będące matkami (stanowiące 65%). Przeciętny klient uczestniczący w programie lojalnościowym SMYK Klub dokonuje zakupów w sklepach SMYK oraz na stronie www.smyk.com około siedmiu razy w roku.

Cele dokonywania zakupów przez klientów Grupy SMYK obejmują: (i) ogólne zakupy dla dziecka (stanowiące 47%); (ii) prezenty i inne cele (stanowiące 53%), według wewnętrznych danych Spółki. Natomiast zgodnie z Raportem OC&C nawet 61% misji zakupowych klientów związanych jest z zakupem prezentów. Motywacje zakupowe różnią się istotnie w przypadku zabawek i gier oraz mody dziecięcej. Zakupy zabawek są w dużej mierze motywowane chęcią obdarowywania – zarówno w sposób okazjonalny, jak i spontaniczny – i są bardziej równomiernie rozłożone pomiędzy rodziców a innych członków najbliższej rodziny. W przypadku produktów z segmentu mody dziecięcej zakupy wynikają głównie z potrzeby i są one w większym stopniu inicjowane przez rodziców.

Podczas gdy kanał online nadal się rozwija (wzrost CAGR o 0,7% w latach 2022-2024 i 7,8% w latach 2023-2024), jednocześnie Grupa utrzymuje udział klientów korzystających z modelu omnichannel, co przekłada się na wyższą wartość generowaną przez ten segment. Dynamika wzrostu kanału online w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r. wynosi minus 2,7%. Roczne wydatki przypadające na jednego klienta omnichannel są średnio około 1,7 razy wyższe niż w przypadku klientów korzystających wyłącznie z kanału offline.

W 2024 r. 19% wszystkich klientów programu lojalnościowego w Polsce zakwalifikowano jako użytkowników omnichannel, i udział ten pozostawał na tym samym poziomie w latach 2022-2024. W tabeli poniżej przedstawiono klientów programu lojalnościowego Grupy SMYK według typu klienta we wskazanych okresach (z uwzględnieniem zwrotów).

Tabela nr 83. Klienci programu lojalnościowego Grupy SMYK według rodzaju klienta we wskazanych latach.

	Klienci programu lojalnościowego według rodzaju klienta ¹		
	Offline	Online*	Omnichannel
	% łącznej liczby klientów		
Cały rok 2022	62,4%	18,2%	19,4%
Cały rok 2024	65%	16%	19%

Źródło: Spółka

(¹) Dane z programu lojalnościowego (wyłącznie aktywni klienci) mierzone w stosunku do klientów, którzy generują przynajmniej 75% swoich obrotów w danym kanale wyłącznie dla Polski * Wyższy procent klientów online ogółem w 2022 r. był nadal spowodowany przez COVID-19.

Przeciętny klient Grupy SMYK w Polsce (będący członkiem programu lojalnościowego) wydaje około 57 PLN netto miesięcznie na zakupy dla dzieci, a 44% tej kwoty wydawane jest na odzież i akcesoria modowe, a 56% na produkty inne niż odzież. Na dzień 31 grudnia 2024 r. średnie wydatki roczne klientów Grupy w podziale na rodzaje klientów wynosiły od 584 PLN netto w przypadku klienta offline (tj. klienta, który generuje przynajmniej 75% swoich obrotów w kanale stacjonarnym), poprzez 708 PLN netto w przypadku klienta online (tj. klienta, który generuje co najmniej 75% swoich obrotów w kanale internetowym) i do najwyższych średnich rocznych wydatków klientów omnichannel w kwocie 1.019 PLN netto. W tabeli poniżej przedstawiono średnią wartość rocznych wydatków według rodzaju klienta Grupy SMYK we wskazanych okresach.

Średnia wartość rocznych wydatków netto według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych latach.

Tabela nr 84. Średnia wartość rocznych wydatków netto (pomniejszona o zwroty) według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych okresach.

	Średnia wartość rocznych wydatków według rodzaju klienta pomniejszona o zwroty (netto)		
	Offline	Online	Omnichannel
	(PLN)		
31 grudnia			
2022 r.	536	708	970
2023 r.	568	681	994
2024 r.	584	708	1019

Źródło: Spółka

Grupa SMYK odnotowuje systematyczny wzrost średniej wartości transakcji (*average transaction value* (ATV)) netto przy najwyższym wzroście wśród klientów internetowych i omnichannel, stanowiącym, odpowiednio, 44,5% i 22,0% wzrost w latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2024 r. W tabeli poniżej przedstawiono średnią wartość transakcji (ATV) netto według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych okresach.

Tabela nr 85. Średnia wartość transakcji netto według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych latach.

	Średnia wartość transakcji netto według rodzaju klienta ¹		
	Offline	Online	Omnichannel
31 grudnia		(PLN)	
2022 r.	89,9	77,9	75,3
2023 r.	94,7	106,6	88,0
2024 r.	97,5	112,6	91,9

Źródło: Spółka

⁽¹⁾ wartość transakcji pomniejszona o zwroty.

9.11. Polityka cenowa

Polityka cenowa SMYK ma na celu odzwierciedlenie strategii pozycjonowania rynkowego oraz dynamiki poszczególnych kanałów sprzedaży. Ceny mogą się różnić pomiędzy kanałami sprzedaży internetowej i stacjonarnej, przede wszystkim w odniesieniu do marek trzecich, dostosowując się do oczekiwań klientów oraz struktur kosztowych. Różnice cenowe występują również pomiędzy rynkami, co pozwala zachować konkurencyjność i dopasowanie do lokalnych uwarunkowań.

Stosując powyższe podejście, Grupa utrzymuje wyraźne rozróżnienie w strategii cenowej między markami własnymi a markami zewnętrznymi. Produkty marek własnych, takich jak COOL CLUB i SMIKI, są pozycjonowane w sposób zapewniający wysoką wartość w przystępnej cenie, wspierając misję Grupy polegającą na oferowaniu wysokiej jakości produktów dostępnych dla szerokiego grona klientów. Z kolei ceny produktów marek zewnętrznych są ściśle dostosowywane do poziomu cen lokalnych konkurentów, aby zapewnić ich zgodność z realiami rynkowymi i utrzymać konkurencyjność oferty.

Grupa SMYK stale śledzi trendy cenowe zarówno w środowisku cyfrowym, jak i stacjonarnym. Dzięki temu Grupa może szybko reagować na zmiany zachowań konsumentów i warunków rynkowych. W kanale stacjonarnym ceny produktów są spójne we wszystkich formatach sklepów, z wyjątkiem sklepów outletowych, które stosują odrębną strategię cenową, oraz niektórych lokalnych promocji związanych z konkretnymi wydarzeniami w sklepach (np. otwarciem nowych sklepów).

COOL CLUB by SMYK

Polityka cenowa dla marki COOL CLUB odzwierciedla zasadę „dobrej relacji jakości do ceny” w każdym segmencie cenowym – good-better-best. Tak więc klienci o różnej zasobności portfela i o różnych potrzebach otrzymują „dobrą wartość” w relacji do ceny zarówno w produktach w „entry” punktach cenowych (przystępnych), jak i w najdroższych modelach typu premium.

Co do zasady średnie ceny produktów odzieżowych COOL CLUB są niższe w porównaniu ze średnimi cenami oferowanymi przez sieci *fast fashion* (ZARA i C&A i znacznie niższe od cen wiodących specjalistów od mody dziecięcej (OKAIDI, Coccodrilo). Średnie ceny odzieży i obuwia COOL CLUB są o około 30-50% niższe od cen wiodących specjalistów mody dziecięcej.

W Rumunii COOL CLUB zajmuje pozycję w segmencie średnim, oferując modną odzież dziecięcą dobrej jakości w przystępnych cenach. To plasuje markę poniżej międzynarodowych marek premium, takich jak Zara Kids czy Benetton, ale powyżej tanich sieci handlowych, takich jak Pepco czy marki własne supermarketów. W porównaniu z lokalnymi markami rumuńskimi lub regionalnymi graczami, COOL CLUB często konkuruje pod względem wzornictwa i postrzeganej jakości, zachowując jednocześnie konkurencyjne ceny.

W ramach strategii sprzedaży omnichannel Grupa SMYK oferuje klientom jednolitą politykę cen regularnych dla produktów odzieżowych marki własnej (COOL CLUB). Co do zasady ceny podstawowe tego rodzaju produktów w sklepach stacjonarnych są zgodne z cenami w sklepie internetowym SMYK. Jednakże promocje pomiędzy tymi kanałami mogą się (w sposób zamierzony) różnić.

SMIKI

Produkty marki SMIKI stanowią optymalne połączenie jakości i ceny, a ich ceny mieszczą się w segmencie od niskiego do nisko-średniego, czyli około 10-20% poniżej cen produktów uznanych, międzynarodowych marek trzecich, które odpowiadają na podobne potrzeby w różnych kanałach sprzedaży. Opisana wyżej strategia cenowa została

opracowana w celu przyciągnięcia klientów wrażliwych na ceny, bez obniżania postrzeganej jakości, a jednocześnie wzmocnienia przewagi konkurencyjnej SMYK zarówno w kanałach sprzedaży internetowej, jak i stacjonarnej.

Marki zewnętrzne

Ze względu na dużą siłę nabywczą wynikającą z pozycji lidera, dużą skalę działalności, a tym samym duży wolumen zakupów, Grupa SMYK może kupować produkty marek zewnętrznych po konkurencyjnych cenach oraz oferuje atrakcyjne ceny swoim klientom.

W przypadku produktów marek zewnętrznych w, szerokie i zdywersyfikowane portfolio produktowe Grupy SMYK obejmuje wielu dostawców. W konsekwencji ceny tych różnią się w zależności od kategorii i obejmują szeroki zakres poziomów cenowych. Kluczowe produkty marek zewnętrznych o wysokiej rozpoznawalności (tzw. *known-value items*) są wyceniane przez Grupę SMYK w sposób szczególnie konkurencyjny – zgodnie z poziomem rynkowym. Pozostałe produkty markowe również są oferowane w konkurencyjnych cenach, odpowiadających warunkom rynkowym. Oprócz atrakcyjnej polityki cenowej klienci korzystają z siły marki Grupy SMYK, dogodnych lokalizacji jej sklepów oraz skutecznych kampanii promocyjnych – w szczególności tych wspierających zakupy prezentowe – co sprawia, że ogólna oferta jest wyjątkowo atrakcyjna.

W ramach strategii omnichannel Grupa dąży do utrzymania różnicy cenowej na poziomie około 5-10% między kanałami online i offline, odzwierciedlającej różnice w strukturach kosztów i oczekiwaniach klientów oraz możliwość szybszej reakcji w kanale online na sytuację rynkową i działania konkurencji. Różnica ta zazwyczaj nie obejmuje kosztów dostawy, które są uwzględniane oddzielnie w kanale online. Takie podejście zapewnia konkurencyjność cen przy jednoczesnym wspieraniu efektywności operacyjnej i wyboru dla klientów (z wyjątkiem specjalnych promocji internetowych).

9.12. Gwarancje i polityka posprzedażowa

Grupa SMYK opracowała swoją politykę posprzedażową w zgodności z odpowiednimi przepisami prawa krajowego i UE, w tym między innymi regulacjami wynikającymi z Ustawy o Prawach Konsumenta dotyczącymi zwrotu produktów w przypadku sprzedaży na odległość lub poza lokalem przedsiębiorstwa, prowadzonej w Polsce za pośrednictwem sklepu internetowego SMYK.

Zasadniczo sprzedaż internetowa i mobilna realizowana przez Grupę SMYK w Polsce i w Rumunii podlega przepisom dotyczącym sprzedaży na odległość i poza lokalem, zgodnie z którymi konsument może zwrócić produkt z dowolnej przyczyny w ciągu 14 dni od dostawy produktu. Grupa SMYK pozwala także na zwroty produktów po upływie 14 dni, lecz nie później niż w ciągu 30 dni w przypadku zakupów dokonanych za pośrednictwem jej kanałów online. W takim przypadku konsument kupujący w sklepie internetowym w Polsce lub Rumunii może otrzymać zwrot w postaci gotówki.

Ponadto Grupa SMYK pozwala konsumentom zwrócić nieużywane lub nieodpakowane produkty nabyte w sklepach stacjonarnych w ciągu 30 dni w zamian za pełen zwrot gotówki.

Produkty wadliwe w Polsce mogą podlegać gwarancji producenta lub rękojmi z tytułu niezgodności towaru z umową zgodnie z przepisami Ustawy o Prawach Konsumenta. Gwarancja producenta jest dostępna, gdy producenci oferują taką możliwość. Podobne zasady obowiązują w stosunku do sprzedaży Grupy SMYK w Rumunii i Ukrainie.

W okresie od 2022 do 2024 r. zwroty produktów i reklamacje w Polsce nie stanowiły znaczącego poziomu, ponieważ łączna wartość zwrotów wynosiła, odpowiednio 88,6 mln PLN (tj. 4,8% wartości sprzedaży internetowej i w sklepach stacjonarnych w Polsce) w 2022 r., 89,3 mln PLN (tj. 4,8% wartości sprzedaży internetowej i w sklepach stacjonarnych w Polsce) w 2023 r. i 88,1 mln PLN (tj. 4,4% wartości sprzedaży internetowej i w sklepach stacjonarnych w Polsce) w 2024 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. zwroty stanowiły ok. 9% liczby sprzedanych produktów. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. łączna wartość zwrotów produktów i reklamacji w Polsce wyniosła 40,3 mln PLN, co stanowiło 4,7% wartości sprzedaży internetowej i w sklepach stacjonarnych w Polsce.

9.13. Wycofywanie produktów z obrotu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach 2022-2024, Grupa SMYK nie była adresatem żadnej decyzji wydanej przez Prezesa UOKiK zobowiązującej Grupę SMYK do wycofania z obrotu jakichkolwiek produktów marek własnych lub produktów marek zewnętrznych ze swojej oferty. Jednakże były prowadzone przez UOKiK postępowania administracyjne dotyczące kwestii związanych z bezpieczeństwem produktów, na skutek których Grupa SMYK postanowiła dobrowolnie wycofać określone produkty ze sprzedaży. W wyniku tych działań Prezes UOKiK wydał decyzje o umorzeniu danych postępowań. W rezultacie, 11 produktów (w tym zabawek) zostało wycofanych ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w latach 2022-2024. Planowana sprzedaż, którą miały wygenerować ww. produkty, ani koszty ich wycofania z obrotu i utylizacji nie wywarły znaczącego wpływu na działalność lub wyniki finansowe Grupy SMYK.

Polisa ubezpieczeniowa Grupy SMYK obejmuje wycofywanie produktów z obrotu oraz odpowiedzialność z tytułu zagrożeń bezpieczeństwa związanych z produktami (zob. pkt 9.20 „Opis działalności grupy SMYK – Ubezpieczenia” poniżej). W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. zwroty stanowiły ok. 9% liczby sprzedanych produktów.

9.14. Istotne umowy

Poniżej opisano umowy zawarte w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, których Spółka lub Spółka Zależna jest stroną i które Zarząd uważa za istotne, a także istotne umowy zawarte we wcześniejszym okresie, jeżeli takie umowy zawierają jakiegokolwiek postanowienia, zgodnie z którymi Grupa posiada istotne zobowiązania lub prawa, które są istotne dla Grupy na Datę Prospektu.

Następujące rodzaje umów zawartych w wyżej wskazanym okresie były uważane za istotne:

- (i) w przypadku umów zawartych w zwykłym toku działalności za istotne zostały uznane umowy, których wartość lub rzeczywisty lub potencjalny wpływ na Grupę jest równy lub wyższy niż 110 mln PLN lub równowartość tej kwoty w jakiegokolwiek innej walucie; oraz
- (ii) w przypadku umów zawartych poza normalnym tokiem działalności za istotne zostały uznane umowy, których wartość przekraczała 55 mln PLN lub równowartość tej kwoty w jakiegokolwiek innej walucie (110 mln PLN i 55 mln PLN stanowią, odpowiednio, 10% i 5% skonsolidowanych przychodów Grupy SMYK); lub
- (iii) umowy, które są w innym zakresie istotne dla ciągłości działalności gospodarczej, funkcjonowania lub strategii Grupy.

Na Datę Prospektu Grupa nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej, z wyjątkiem umów finansowania i Umowy Najmu Magazynu, które zostały opisane poniżej.

Ogólny opis warunków umów zawartych przez Grupę SMYK w toku zwykłej działalności, które nie są uznawane za istotne umowy, został przedstawiony w punkcie 9.7 „Opis działalności Grupy SMYK – Tworzenie produktu, procedury wyboru i pozyskiwanie produktów”.

Umowy finansowania

W niniejszym punkcie „Umowy finansowania” pojęcie „Grupy” dotyczy Spółki i każdej z jej spółek zależnych w danym czasie.

„Zmiana Kontroli” wystąpiłaby jeżeli, między innymi, w przypadku gdy przed lub po Dopuszczeniu, wymienione poniżej podmioty:

- niektórzy pośredni akcjonariusze Spółki (nazywani „**Sponsorami**”) oraz którekolwiek z ich podmiotów powiązanych,
- fundusze zarządzane przez któregokolwiek ze Sponsorów lub ich podmioty powiązane lub którym doradza którykolwiek ze Sponsorów lub jego podmiot powiązany; oraz
- wspólnicy, wspólni inwestorzy wspólników i inwestorzy w tych funduszach oraz pracownicy jakiegokolwiek Sponsora lub któregokolwiek z jego podmiotów powiązanych, w każdym przypadku których prawa głosu są kontrolowane przez jakiegokolwiek Sponsora lub któregokolwiek z jego podmiotów powiązanych (wszystkie te podmioty łącznie będą nazywane dalej na potrzeby niniejszego podrozdziału „**Inwestorami**”),

prześlałyby kontrolować, bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 30% akcji Spółki dających prawo głosu lub jakąkolwiek osobą lub osoby działające w porozumieniu kontrolowałyby, bezpośrednio lub pośrednio, wyższy odsetek akcji Spółki dających prawo głosu niż Inwestorzy. Definicje, terminy i metody obliczeń używane w Umowie Kredytów Nadrzędnych (zdefiniowanej poniżej) mogą różnić się od definicji, terminów i metod obliczeń stosowanych w Prospekcie.

Umowa Kredytów Nadrzędnych (Senior Facilities Agreement)

W dniu 15 kwietnia 2016 r. została zawarta umowa kredytów nadrzędnych (*senior facilities agreement*) pomiędzy Spółką, SMYK All For Kids sp. z o.o., SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o., Kids International sp. z o.o., SMYK All For Kids S.R.L., SMYK Global Assets GmbH (jako podmiotami zobowiązanymi) oraz UniCredit Bank GmbH (jako agentem i agentem zabezpieczeń) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., UniCredit S.p.A., DNB Bank ASA, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako kredytodawcami), która została następnie zmieniona i ujednolicono („**SFA**” lub „**Umowa Kredytów Nadrzędnych**”), ostatnio na podstawie umowy zmieniającej i ujednolicającej z dnia 24 kwietnia 2024 r. („**Drugi Aneks**”), na podstawie której warunki kredytu zostały zrestrukturyzowane, w tym w szczególności termin wymagalności został wydłużony do września 2028 r. Drugi Aneks był elementem uzgodnień związanych z przejęciem kontroli w ramach wykupu menedżerskiego przeprowadzonego przez Michała Groma przy udziale partnerów finansowych, w tym w szczególności AMC V.

Umowa między wierzycielami (Intercreditor agreement)

W dniu 15 kwietnia 2016 r. w związku z SFA została zawarta rządzona prawem angielskim umowa między wierzycielami zawarta pomiędzy Spółką (jako dłużnikiem i spółką matką), SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o., Kids International sp. z o.o., SMYK All For Kids S.R.L., SMYK Global Assets GmbH, SMYK All For Kids sp. z o.o. (jako dłużnikami oraz wierzycielami wewnątrzgrupowymi), AMC V Gandalf SA (jako przystępującym inwestorem), European Children Products 1 S.à r.l. (jako rezygnującym inwestorem) oraz UniCredit Bank GmbH (jako agentem i agentem zabezpieczeń) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., UniCredit S.p.A., DNB Bank ASA, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako kredytodawcami senioralnymi), która została następnie zmieniona i ujednolicona („ICA”), ostatnio na podstawie umowy zmieniającej i ujednolicającej z dnia 24 kwietnia 2024 r. ICA określa między innymi zasady ustalania kolejności i pierwszeństwa roszczeń, a także procedurę egzekucji w odniesieniu do umów finansowych objętych jej zakresem, w tym SFA, Umów Hedgingu (zdefiniowanych poniżej) oraz zobowiązań wewnątrzgrupowych.

Zobowiązania

Spółka jest pierwotnym gwarantem z tytułu SFA, natomiast SMYK S.A. (pierwotnie Coortland Investments sp. z o.o., która została następnie połączona ze SMYK S.A.) i SMYK All for Kids sp. z o.o. są pierwotnymi kredytobiorcami i pierwotnymi gwarantami. Od daty zawarcia SFA kilka podmiotów z Grupy przystąpiło do SFA i na Datę Prospektu, wymienione poniżej spółki (inne niż Spółka) są stroną SFA jako kredytobiorcy i gwaranci: SMYK S.A., SMYK All For Kids sp. z o.o., Kids International sp. z o.o., SMYK Logistyka sp. z o.o. i SMYK All For Kids S.R.L. SMYK Global Assets GmbH przystąpił do SFA wyłącznie w charakterze gwaranta, a nie jako kredytobiorca.

SFA określa wymagania dotyczące liczby gwarantów, zgodnie z którymi zagregowana EBITDA, zagregowane aktywa brutto i zagregowany obrót (w każdym przypadku obliczane jednostkowo (wartości nieskonsolidowane) i z wyłączeniem wszystkich pozycji wewnątrzgrupowych i inwestycji w spółki zależne któregośkolwiek członka Grupy wszystkich gwarantów stanowią nie mniej niż 80% skonsolidowanej EBITDA, skonsolidowanych aktywów brutto i skonsolidowanego obrotu Grupy. Spełnienie powyższych wymagań jest sprawdzane corocznie. W przypadku, gdy próg nie zostanie osiągnięty, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby spółki z Grupy zostały dodatkowymi gwarantami w zakresie jaki jest niezbędny do osiągnięcia wymaganego poziomu. Na podstawie SFA także każda „Istotna Spółka”, będąca, między innymi, jakąkolwiek spółką Grupy, której EBITDA, aktywa brutto lub obroty (w każdym przypadku obliczane jednostkowo (wartości nieskonsolidowane) i z wyłączeniem wszystkich pozycji wewnątrzgrupowych i inwestycji w spółki zależne któregośkolwiek członka Grupy) stanowiących 5% lub więcej skonsolidowanej EBITDA, skonsolidowanych aktywów brutto i skonsolidowanych obrotów Grupy, jest zobowiązana zostać dodatkowym gwarantem. Na dzień ostatniego testu wymogi dotyczące liczby gwarantów zostały spełnione.

Spółka może ponadto zażądać, aby dowolna z jej spółek zależnych będących w całości jej własnością została dodana jako kredytobiorca lub gwarant, z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków.

Kredyty

Kredyty udostępnione na podstawie SFA (na datę wejścia w życie Drugiego Aneksu) obejmowały:

- kredyt terminowy w PLN („**Kredyt A**”), którego ostatnia rata została spłacona w maju 2023 r.;
- kredyt terminowy w PLN („**Kredyt B1**”), z tytułu którego kwota pozostająca do spłaty wynosi 235.797.300,63 PLN;
- kredyt terminowy w PLN („**Kredyt B2**”), z tytułu którego kwota pozostająca do spłaty wynosi 142.368.181,53 PLN;
- wielowalutowy kredyt terminowy („**Kredyt Inwestycyjny/Akwizycyjny**”), z tytułu którego kwota pozostająca do spłaty wynosi 26.694.034,03 PLN;
- wielowalutowy kredyt terminowy (w zakresie w jakim ten kredyt lub jakakolwiek jego część jest przedmiotem dodatkowego zaangażowania) („**Dodatkowy Kredyt Inwestycyjny/Akwizycyjny**”); oraz
- wielowalutowy kredyt odnawialny („**RCF**”) w wysokości 266.940.340,35 PLN.

W stosunku do Kredytu B1/Kredytu B2/Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego/RCF łączne zadłużenie wraz z należnymi odsetkami powstałe z tytułu tych kredytów wynosi 377,8 mln PLN według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. Limit RCF został w całości wykorzystany w formie kredytu pomocniczego (zob. pkt 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytu Pomocniczego (Ancillary Facility Agreement)” poniżej). Grupa nie zaciągnęła żadnych zobowiązań z tytułu Dodatkowego Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego.

Okresy dostępności Kredytu A, Kredytu B1, Kredytu B2 i Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego wygasły i nie ma możliwości ciągnięcia przez żadnego kredytobiorcę jakichkolwiek dodatkowych kwot z ich tytułu.

Przeznaczenie Kredytów

Celem Kredytu A i Kredytu B1 było sfinansowanie do 50% ceny sprzedaży związanej z nabyciem Grupy i jej podmiotów dominujących łącznie z kosztami nabycia oraz sfinansowanie spłaty i refinansowanie określonej części zadłużenia finansowego grupy SMYK S.A. istniejącego na dzień nabycia. Środki uzyskane z tytułu ciągnięcia Kredytu B2 zostały wykorzystane na spłatę zadłużenia podporządkowanego wobec kredytów udzielonych na podstawie SFA oraz na sfinansowanie bezpośredniej lub pośredniej płatności lub dystrybucji na rzecz Bridgepoint lub jakiegokolwiek spółki dominującej Spółki.

Kredyt Inwestycyjny/Akwizycyjny został udzielony w celu sfinansowania lub refinansowania kosztów poniesionych z tytułu wszelkich nakładów inwestycyjnych, wszelkich inwestycji typu joint venture, kosztów nabycia lub restrukturyzacji (z zastrzeżeniem pewnych warunków oraz ograniczeń określonych w SFA).

RCF może, co do zasady, zostać wykorzystany w celach związanych z finansowaniem lub refinansowaniem ogólnej działalności korporacyjnej lub kapitału obrotowego Grupy, natomiast sposób jego wykorzystania może obejmować kredyty, akredytywy lub kredyty pomocnicze.

Spłata i wcześniejsza spłata

Kredyt A został spłacony w całości według stanu na datę wejścia w życie Drugiego Aneksu.

Kredyt B1 ma zostać spłacony w ratach zgodnie z następującym harmonogramem spłaty:

Tabela nr 86. Dni spłaty i wysokość rat Kredytu B1.

Dzień Spłaty Kredytu B1	Rata Spłaty Kredytu B1 (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	16.061.169,60
5 lipca 2025 r.	241.745,09
29 grudnia 2025 r.	10.847.953,22
5 lipca 2026 r.	4.649.122,81
29 grudnia 2026 r.	10.847.953,22
5 lipca 2027 r.	4.649.122,81
29 grudnia 2027 r.	10.847.953,21
5 lipca 2028 r.	5.484.236,42
Ostateczna Data Spłaty	172.168.044,25

Źródło: Spółka

Kredyt B2 ma zostać spłacony w ratach zgodnie z następującym harmonogramem spłaty:

Tabela nr 87. Dni spłaty i wysokość rat Kredytu B2.

Dzień Spłaty Kredytu B2	Rata Spłaty Kredytu B2 (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	9.697.309,94
5 lipca 2025 r.	145.959,30
29 grudnia 2025 r.	6.549.707,60
5 lipca 2026 r.	2.807.017,54
29 grudnia 2026 r.	6.549.707,60
5 lipca 2027 r.	2.807.017,54
29 grudnia 2027	6.549.707,60
5 lipca 2028 r.	3.311.237,09
Ostateczna Data Spłaty	103.950.517,32

Źródło: Spółka

Kredyt Inwestycyjny/Akwizycyjny ma zostać spłacony w ratach zgodnie z następującym harmonogramem spłaty:

Tabela nr 88. Dni spłaty i wysokość rat Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego.

Dzień Spłaty Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego	Rata Spłaty Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	1.818.245,62
5 lipca 2025 r.	27.367,37
29 grudnia 2025 r.	1.228.070,18
5 lipca 2026 r.	526.315,79
29 grudnia 2026 r.	1.228.070,18
5 lipca 2027 r.	526.315,79
29 grudnia 2027 r.	1.228.070,18
5 lipca 2028 r.	620.856,95
Ostateczna Data Spłaty	19.490.721,97

Źródło: Spółka

RCF będzie obniżany w ratach zgodnie z następującym harmonogramem spłaty:

Tabela nr 89. Dni obniżenia i wysokość raty obniżenia RCF.

Dzień Obniżenia RCF	Rata Obniżenia RCF (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	18.182.456,14
5 lipca 2025 r.	273.673,68
29 grudnia 2025 r.	12.280.701,75
5 lipca 2026 r.	5.263.157,89
29 grudnia 2026 r.	12.280.701,75
5 lipca 2027 r.	5.263.157,89
29 grudnia 2027 r.	12.280.701,75
5 lipca 2028 r.	6.208.569,54
Ostateczna Data Spłaty	194.907.219,96

Źródło: Spółka

Wszystkie kredyty udzielone na podstawie SFA mogą zostać dobrowolnie przedpłacone, z zastrzeżeniem warunków określonych w SFA (takich jak uprzednie powiadomienie o wcześniejszej spłacie w określonym terminie oraz minimalna kwota przedterminowej spłaty). Oprócz dobrowolnej wcześniejszej spłaty, w pewnych okolicznościach zgodnie z postanowieniami SFA wymagana jest obowiązkowa wcześniejsza spłata, w tym:

- z chwilą wyjścia Sponsorów na skutek wystąpienia Zmiany Kontroli lub sprzedaży wszystkich lub zasadniczo wszystkich aktywów Grupy;
- w momencie Dopuszczenia, które nie stanowi Zmiany Kontroli, jeżeli dźwignia finansowa (obliczona zgodnie z postanowieniami SFA) jest wyższa niż 2,50:1 w ostatnim odpowiednim okresie, kredytobiorcy są zobowiązani do wykorzystania wpływów netto otrzymanych przez któregośkolwiek członka Grupy w związku z takim Dopuszczeniem w celu obniżenia dźwigni finansowej do 2,50:1 lub niżej w takim terminie;
- z chwilą otrzymania wpływów z tytułu zbycia lub wpływu z tytułu ubezpieczenia przekraczających określone wartości progowe (z zastrzeżeniem wpływów, które nie skutkują obowiązkiem wcześniejszej spłaty) wskazane w SFA; oraz
- w przypadku uzyskania nadwyżki przepływów pieniężnych w kwocie wskazanej w SFA.

Oprocentowanie i prowizje

Oprocentowanie każdego kredytu dla każdego okresu odsetkowego stanowi roczną stopę procentową będącą sumą następujących składników mających zastosowanie: (i) marży; (ii) odpowiednio, WIBOR lub EURIBOR oraz (iii) obowiązkowych kosztów.

Marża jest ustalana:

- jeżeli nie wystąpił przypadek naruszenia, który trwa, przez odniesienie do konkretnej wartości oprocentowania rocznie dla danego kredytu określonej na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej zgodnie z postanowieniami SFA;

- jeżeli wystąpił przypadek naruszenia, który trwa, przez odniesienie do konkretnej wartości oprocentowania rocznie wskazanej bezpośrednio w SFA dla danego kredytu (pierwotna marża), która ma zastosowanie, jeżeli wystąpił przypadek naruszenia, który trwa.

Odsetki są płatne w ostatnim dniu każdego okresu odsetkowego.

Odsetki za zwłokę są płatne, jeżeli jakiegokolwiek kwoty należne z tytułu SFA lub jakiegokolwiek innych dokumentów finansowania nie zostaną zapłacone w odpowiednim terminie wymagalności i są naliczane od takiej zaległej kwoty.

Kredytobiorcy są także zobowiązani do zapłaty prowizji od zaangażowania w odniesieniu do RCF, prowizji agencji-nych i innych odpowiednich opłat należnych z tytułu kredytu pomocniczego.

Zabezpieczenie

Kredyty udzielone na podstawie SFA są zabezpieczone (z uwzględnieniem uzgodnionych zasad ustanawiania zabezpieczeń przewidzianych w SFA) pakietem zabezpieczeń obejmującym zabezpieczenia udzielone zgodnie z przepisami prawa polskiego, szwajcarskiego i rumuńskiego, które, co do zasady, obejmują zastawy na udziałach lub akcjach (z zastrzeżeniem jednakże, że SFA nie przewiduje wymogu zastawienia akcji Spółki), zastawy na aktywach, zastawy na rachunkach bankowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, zastawy na znakach towarowych, przelewy na zabezpieczenie oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Każdy gwarant udzielił także gwarancji (zwyczajowej dla tego rodzaju finansowania, uwzględnionej bezpośrednio w SFA) obejmującej terminowe wykonywanie wszystkich zobowiązań każdego podmiotu zobowiązanego na podstawie SFA oraz każdego innego dokumentu finansowania, zobowiązanie do zapłaty na żądanie wszelkich zaległych kwot, które są należne na podstawie lub w związku z SFA lub jakimkolwiek innym dokumentem finansowania, oraz zaspokojenie roszczeń stron finansowania z tytułu wszelkich strat wynikających z nieskuteczności, nieważności lub niezgodności z prawem gwarantowanych zobowiązań. Wspomniane gwarancje podlegają zwyczajowym postanowieniom o ograniczeniu odpowiedzialności dopasowanym do każdej odpowiedniej jurysdykcji.

Zabezpieczenia udzielone zgodnie z przepisami prawa polskiego obejmują:

- zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach/akcjach SMYK All For Kids sp. z o.o., SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o. i Kids International sp. z o.o.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach aktywów i praw Spółki, SMYK All For Kids sp. z o.o., SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o. i Kids International sp. z o.o.;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych SMYK S.A. i SMYK Global Assets GmbH;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, SMYK All For Kids sp. z o.o., SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o., SMYK Global Assets GmbH i Kids International sp. z o.o.;
- przelewy na zabezpieczenie dokonane przez Spółkę, SMYK All For Kids sp. z o.o. i SMYK S.A.; oraz
- akty poddania się egzekucji przez Spółkę, SMYK All For Kids sp. z o.o., SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o. i Kids International sp. z o.o.

Zabezpieczenie ustanowione zgodnie z przepisami prawa szwajcarskiego obejmuje przelew wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonany przez SMYK Global Assets GmbH oraz umowę zastawu na udziałach (*quota pledge agreement*) dotyczącą zastawu wszystkich udziałów (*quotas*) spółki SMYK Global Assets GmbH.

Zabezpieczenie ustanowione zgodnie z przepisami prawa rumuńskiego obejmuje zastaw (*movable mortgage*) na rzeczach ruchomych spółki SMYK All For Kids S.R.L. oraz zastaw (*movable mortgage*) na rachunkach bankowych tego podmiotu, a także zastaw (*movable mortgage*) na udziałach SMYK All For Kids S.R.L.

Oświadczenia i zapewnienia

SFA zawiera oświadczenia i zapewnienia typowe dla umowy kredytów tego rodzaju, w tym oświadczenia i zapewnienia dotyczące statusu, wiążących zobowiązań, braku sprzeczności z innymi zobowiązaniami, spółek dominujących, zabezpieczeń i zadłużenia finansowego, podlegające pewnym wyjątkom i ograniczeniom, jak również niektóre oświadczenia i zapewnienia są typowo powtarzane w wybranych terminach.

Obowiązki

SFA zawiera także obowiązki typowe dla umów kredytów tego rodzaju, a także cztery zobowiązania finansowe (opisane poniżej). Niektóre obowiązki zawarte w SFA podlegają ograniczeniom oraz wyjątkom, w tym dotyczącym naruszeń, które nie powodują niezdolności podmiotu zobowiązanego do wykonywania jego zobowiązań lub nie jest prawdopodobne, że wywrą one istotny niekorzystny skutek.

Lista ogólnych obowiązków obejmuje takie zagadnienia jak uzyskanie zgód, zgodność z przepisami prawa, przestrzeganie przepisów ochrony środowiska i przepisów antykorupcyjnych, traktowanie wierzycieli *pari passu*, obowiązki dotyczące dokumentów akwizycyjnych, zobowiązania do nieobciążania, ograniczenia rozporządzenia, zobowiązania do prowadzenia działalności na zasadach rynkowych, ograniczenia zaciągania kredytów lub pożyczek, ograniczenia udzielania gwarancji i zwolnienia z odpowiedzialności, ograniczenia w zakresie dywidend oraz umarzania udziałów/akcji, obowiązki dot. zadłużenia podporządkowanego i zadłużenia finansowego oraz dalsze zapewnienia.

Wypłata dywidendy przez Spółkę nie jest dozwolona, łącznie z innymi wypłatami związanymi z dystrybucją, płatnością odsetek i spłatą kwot głównych z tytułu zadłużenia podporządkowanego lub udzieleniem pożyczki na rzecz Sponsorów lub jakiegokolwiek spółki dominującej Spółki (przy czym na Datę Prospektu żadne takie podporządkowane zadłużenie lub pożyczka nie istnieje), z zastrzeżeniem nielicznych wyjątków określonych w SFA.

Zobowiązania finansowe

SFA zawiera następujące zobowiązania finansowe dotyczące:

- (i) wskaźnika pokrycia odsetek, tj. wskaźnika skonsolidowanej EBITDA dla odpowiedniego okresu do kosztów finansowych netto dla tego okresu (dla celów dokonywania obliczeń na podstawie SFA wskaźnik skonsolidowanej EBITDA jest korygowany o straty związane z działalnością w Ukrainie przez czas trwania wojny oraz przez 12 miesięcy po jej zakończeniu, a także o jednorazowe zdarzenia (one-offs) o wartości do 2.500.000 PLN rocznie);
- (i) wskaźnik dźwigni finansowej, tj. wskaźnik całkowitego zadłużenia netto w ostatnim dniu odpowiedniego okresu badania do skonsolidowanej EBITDA dla tego okresu;
- (i) wskaźnik pokrycia obsługi długu, tj. stosunek przepływów pieniężnych do kosztów obsługi zadłużenia netto dla odpowiedniego okresu; oraz
- (i) poziomu nakładów inwestycyjnych, tj. wszelkie wydatki lub zobowiązania dotyczące wydatków, które, zgodnie z zasadami rachunkowości, są traktowane jako nakłady inwestycyjne.

Na potrzeby obliczania wskazanych wyżej zobowiązań wyłącza się wpływ MSSF 16 ze skonsolidowanej EBITDA, zadłużenia netto, kosztów finansowych netto oraz przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia netto.

Powyższe wskaźniki finansowe nie mogą przekraczać następujących poziomów.

Wskaźnik pokrycia odsetek:

Tabela nr 90. Wskaźnik pokrycia odsetek.

Odpowiedni Okres wygasający w dniu lub około dnia:	Wskaźnik
30 września 2025 r.	2,36x
31 grudnia 2025 r.	2,43x
31 marca 2026 r.	2,50x
30 czerwca 2026 r.	2,50x
30 września 2026 r.	2,50x
31 grudnia 2026 r.	2,50x
31 marca 2027 r.	2,50x
30 czerwca 2027 r.	2,50x
30 września 2027 r.	2,50x
31 grudnia 2027 r.	2,50x
31 marca 2028 r.	2,50x
30 czerwca 2028 r.	2,50x
30 września 2028 r.	2,50x

Źródło: Spółka

Wskaźnik dźwigni finansowej:

Tabela nr 91. Wskaźnik dźwigni finansowej.

Odpowiedni Okres wygasający w dniu lub około dnia:	Wskaźnik
30 września 2025 r.	3,53x
31 grudnia 2025 r.	1,53x
31 marca 2026 r.	3,60x
30 czerwca 2026 r.	3,06x

Odpowiedni Okres wygasający w dniu lub około dnia:	Wskaźnik
30 września 2026 r.	3,02x
31 grudnia 2026 r.	1,02x
31 marca 2027 r.	3,06x
30 czerwca 2027 r.	2,49x
30 września 2027 r.	2,42x
31 grudnia 2027 r.	0,50x
31 marca 2028 r.	2,47x
30 czerwca 2028 r.	1,89x
30 września 2028 r.	1,81x

Źródło: Spółka

Wskaźnik pokrycia obsługi długu:

W stosunku do odpowiedniego okresu:

- (i) kończącego się przed lub w dniu lub około dnia 31 marca 2027 r., wskaźnik pokrycia obsługi długu nie będzie niższy niż 1,05x; oraz
- (i) kończącego się w jakimkolwiek czasie po tym terminie, wskaźnik pokrycia długu nie będzie niższy niż 1,10x.

Nakłady inwestycyjne:

Tabela nr 92. Nakłady inwestycyjne.

Rok Finansowy	Maksymalna kwota nakładów inwestycyjnych (w PLN, z wyłączeniem podatku VAT)
2024	48.073.497 PLN
2025	52.190.726 PLN
2026	51.169.583 PLN
2027	48.400.000 PLN
2028	49.200.000 PLN

Źródło: Spółka

SFA pozwala na pewną elastyczność w stosowaniu limitów nakładów inwestycyjnych w poszczególnych latach finansowych – kwoty niewykorzystane w jednym roku mogą zostać przeniesione na następny rok, a część limitu na następny rok może także zostać wykorzystana wcześniej (przeniesiona wstecz), przy odpowiednim dostosowaniu limitów wydatków w każdym przypadku.

Jeżeli którekolwiek z zobowiązań finansowych jest naruszone (opis skutków naruszenia zobowiązań finansowych, które nie zostanie naprawione, znajduje się w punkcie 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania – Umowa Kredytów Nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) – Przypadki Naruszenia” poniżej) lub zostanie prawdopodobnie naruszone w przyszłości, Spółka uprawniona jest do naprawy naruszenia poprzez wniesienie kapitału własnego w celu naprawy (*equity cure*), tj. poprzez wniesienie środków pieniężnych, które spowodują obniżenie wskaźników finansowych do wymaganych poziomów.

Przypadki naruszenia

SFA zawiera różne standardowe przypadki naruszenia, z uwzględnieniem typowych wyjątków i ograniczeń dotyczących istotności i okresów naprawczych, w tym w szczególności niedokonanie płatności, naruszenie zobowiązań finansowych, wprowadzenie w błąd, naruszenie krzyżowe, niewypłacalność, postępowanie upadłościowe, dochodzenie zaspokojenia przez wierzycieli, niezgodność z prawem i nieważność, naruszenie postanowień umowy pomiędzy wierzycielami, zakończenie działalności, zastrzeżenia audytowe, wypowiedzanie i odstępowanie od umów, postępowania sądowe oraz istotne niekorzystne zmiany. Po wystąpieniu przypadku naruszenia, który trwa, agent może, i będzie zobowiązany, jeżeli otrzyma taką instrukcję od kredytodawców większościowych, anulować całość zaangażowania i zaangażowania pomocniczego, postawić, między innymi, całość lub część wykorzystanych kredytów, łącznie z naliczonymi odsetkami oraz wszelkimi naliczonymi i pozostającymi do spłaty kwotami w stan natychmiastowej wymagalności.

Obowiązujące prawo

SFA i wszelkie inne zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane rządzone są i interpretowane zgodnie z przepisami prawa angielskiego oraz zgodnie z tymi przepisami dochodzone.

Umowa Kredytu Pomocniczego (Ancillary Facility Agreement)

SMYK S.A., SMYK Logistyka sp. z o.o., Kids International sp. z o.o., SMYK All For Kids S.R.L. i SMYK All For Kids sp. z o.o. są stronami umowy wielocelowego limitu kredytowego stanowiącego kredyt pomocniczy (*ancillary facility*) udzielonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami SFA („**Umowa Kredytu Pomocniczego**”) zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 13 maja 2016 r., następnie zmienionej i ujednoliconej (ostatnio w dniu 25 kwietnia 2024 r.).

Na podstawie Umowy Kredytu Pomocniczego Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzielił kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego do łącznej kwoty 266.940.340,35 PLN, podlegającego wykorzystaniu w PLN, USD lub EUR, przeznaczonego do finansowania i refinansowania ogólnych celów korporacyjnych, w szczególności kapitału obrotowego podmiotów zobowiązanych. Kredyt pomocniczy może zostać wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji lub akredytyw. Limit kredytowy na podstawie Umowy Kredytu Pomocniczego wykorzystuje w całości kwotę RCF udzielonego na podstawie SFA.

Bank pobiera oprocentowanie od każdej kwoty wypłaconej w ramach kredytu w rachunku bieżącym według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma odpowiedniej bazowej stopy procentowej (WIBOR, EURIBOR lub CME TERM SOFR (odpowiednio, w zależności od waluty, w której wykorzystany jest kredyt)) i marży na zasadach określonych w SFA. Umowa Kredytu Pomocniczego jest dokumentem finansowania w rozumieniu SFA, a wszelkie wynikające z niej roszczenia są zabezpieczone pakietem zabezpieczeń ustanowionym w związku z SFA.

Refinansowanie

Zgodnie z SFA, nie później niż do dnia 31 marca 2028 r. Spółka rozpocznie proces refinansowania w celu pełnego refinansowania Kredytów nie później niż do dnia 11 września 2028 r. („**Refinansowanie**”), poprzez przygotowanie i dostarczenie potencjalnym kredytodawcom standardowego pakietu informacji (w tym proponowanych warunków (*heads of terms*) finansowania). Spółka zapewni, że nie później niż do dnia 30 czerwca 2028 r. wstępne warunki transakcji (*indicative term sheet*) dotyczące refinansowania zostaną zasadniczo uzgodnione z nowymi kredytodawcami.

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi wstępne rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu Refinansowanie (na Datę Prospektu Spółka nie otrzymała żadnych wiążących ofert dotyczących Refinansowania i spodziewa się uzyskać je dopiero po Dopuszczeniu). Celem prowadzonych rozmów jest pełne Refinansowanie Umowy Kredytów Nadrzędnych i zastąpienie jej nową strukturą finansowania z około pięcioletnim terminem wymagalności. W toku prowadzonych rozmów celem Spółki jest pozyskanie Refinansowania na warunkach wspierających dalszy rozwój Grupy, obejmujących m.in.: (i) pozyskanie odpowiedniej wielkości wielowalutowego kredytu odnawialnego oraz kredytu obrotowego (handlowego) mających na celu wsparcie i poprawę kapitału obrotowego oraz (ii) umożliwienie wypłat dywidendy przez Spółkę zgodnie z zakładanymi przez Zarząd przyszłymi rekomendacjami co do wypłaty dywidendy.

Inne umowy finansowania

Umowy wymienione poniżej indywidualnie nie przekraczają progu istotności, ale są wymienione w SFA, co wiąże się z obowiązkiem utrzymania tych umów co najmniej do momentu spłaty kredytów udzielonych na podstawie umowy SFA. W 2022 r. SMYK S.A. zawarła dwie dwustronne umowy dotyczące odnawialnych linii kredytowych zabezpieczonych częściowo gwarancjami wystawionymi przez Bank Gospodarstwa Krajowego, z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na łączną pierwotną kwotę 100 mln PLN.

Umowa Kredytu Pekao

SMYK S.A. jest kredytobiorcą na podstawie umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2022/154/DKS zawartej z Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako kredytodawcą w dniu 12 września 2022 r., a następnie zmienionej i ujednoliconej (ostatnio w dniu 29 kwietnia 2024 r.) („**Umowa Kredytu Pekao**”).

Na podstawie Umowy Kredytu Pekao, Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzieliła kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 44.490.056,00 PLN (obniżonej z kwoty 50.000.000,00 PLN w dniu 29 kwietnia 2024 r.) do wykorzystania w PLN w celu finansowania lub refinansowania ogólnych celów korporacyjnych, w szczególności kapitału obrotowego SMYK S.A. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę.

Kredyt w rachunku bieżącym jest dostępny do dnia 8 czerwca 2028 r., a ostatnia data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada 9 czerwca 2028 r.

Limit kredytu w rachunku bieżącym podlega obniżeniu zgodnie z tabelą poniżej:

Tabela nr 93. Daty i kwoty obniżenia limitu kredytu w rachunku bieżącym.

Data obniżenia limitu	Kwota obniżenia limitu (w PLN)	Kredyt po obniżeniu (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	3.030.409,00	41.459.647,00
5 lipca 2025 r.	45.612,00	41.414.035,00
29 grudnia 2025 r.	2.046.783,00	39.367.252,00
5 lipca 2026 r.	877.192,00	38.490.060,00
29 grudnia 2026 r.	2.046.783,00	36.443.277,00
5 lipca 2027 r.	877.192,00	35.566.085,00
29 grudnia 2027 r.	2.046.783,00	33.519.302,00
9 czerwca 2028 r.	pozostała kwota kredytu	0,00

Źródło: Spółka

Umowa Kredytu Pekao jest zabezpieczona oświadczeniem SMYK S.A. o poddaniu się egzekucji oraz gwarancją bankową wystawioną przez Bank Gospodarstwa Krajowego (zabezpieczoną przez SMYK S.A. wekslem własnym).

Umowa Kredytu PKO BP

SMYK S.A. jest kredytobiorcą na podstawie umowy kredytu obrotowego odnawialnego nr 67 1020 1026 0000 1002 0544 3074 zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako kredytodawcą w dniu 11 października 2022 r., a następnie zmienionej i ujednoliconej (ostatnio w dniu 24 kwietnia 2024 r.) („**Umowa Kredytu PKO BP**”).

Na podstawie Umowy Kredytu PKO BP, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. udzieliła kredytu odnawialnego do łącznej kwoty 44.490.056,73 PLN (obniżonej z kwoty 50.000.000,00 PLN w dniu 29 kwietnia 2024 r.) do wykorzystania w PLN w celu finansowania ogólnych celów korporacyjnych i poprawy przepływów pieniężnych. Oprocentowanie kredytu odnawialnego wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę.

Kredyt odnawialny jest dostępny do dnia 8 czerwca 2028 r., a ostateczną datą spłaty kredytu odnawialnego jest 9 czerwca 2028 r.

Limit kredytu odnawialnego podlega obniżeniu zgodnie z tabelą poniżej:

Tabela nr 94. Daty i kwoty obniżenia limitu kredytu odnawialnego.

Data obniżenia limitu	Kwota obniżenia limitu (w PLN)	Kredyt po obniżeniu (w PLN)
29 grudnia 2024 r.	3.030.409,36	41.459.647,37
5 lipca 2025 r.	45.612,28	41.414.035,09
29 grudnia 2025 r.	2.046.783,63	39.367.251,46
5 lipca 2026 r.	877.192,98	38.490.058,48
29 grudnia 2026 r.	2.046.783,63	36.443.274,85
5 lipca 2027 r.	877.192,98	35.566.081,87
29 grudnia 2027 r.	2.046.783,63	33.519.298,24
9 czerwca 2028 r.	pozostała kwota kredytu	0

Źródło: Spółka

Umowa Kredytu PKO BP jest zabezpieczona oświadczeniem SMYK S.A. o poddaniu się egzekucji oraz gwarancją bankową wystawioną przez Bank Gospodarstwa Krajowego (zabezpieczoną przez SMYK S.A. wekslem własnym).

Umowy Hedgingu

SMYK S.A. jest stroną trzech umów ramowych dotyczących procedury związanej z transakcjami na instrumentach pochodnych i rozliczeniem tych transakcji. Zgodnie z SFA, Spółka jest zobowiązana zapewnić, że wszystkie ustalenia dotyczące *hedgingu* stóp procentowych zleconych na podstawie SFA i innych dokumentów finansowania zostały wdrożone i utrzymane zgodnie z warunkami odrębnego pisma dotyczącego *Hedgingu*.

Umowa Hedgingu 1

W dniu 22 czerwca 2016 r. SMYK S.A. zawarła umowę ramową z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Umowa Hedgingu 1**”). Umowa Hedgingu 1 została zawarta w związku z Umową Kredytów Nadrzędnych i jest zgodna ze standardem umowy ramowej ISDA 2002 Master Agreement. W przypadku jakiegokolwiek rozbieżności pomiędzy SFA a Umową Hedgingu 1 dokumentem przeważającym jest SFA.

Zakres zobowiązań, obowiązków i przypadków naruszenia określonych w Umowie Hedgingu 1 jest zasadniczo zwyyczajowy i zgodny ze standardami rynkowymi mającymi zastosowanie do tego rodzaju dokumentów. Spłata wierzytelności wynikających z Umowy Hedgingu 1 jest zabezpieczona zabezpieczeniami ustanowionymi zgodnie z Umową Kredytów Nadrzędnych.

Umowa Hedgingu 1 zawiera standardowy katalog zdarzeń skutkujących rozwiązaniem umowy, z dodatkowymi zdarzeniami obejmującymi, między innymi, refinansowanie (lub spłatę) i całkowite anulowanie kredytów udzielonych na podstawie SFA lub wystąpienie stwierdzonego naruszenia.

Umowa Hedgingu 2

W dniu 8 września 2016 r. SMYK S.A. zawarła umowę ramową z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („**Umowa Hedgingu 2**”). Umowa Hedgingu 2 została zawarta w związku z Umową Kredytów Nadrzędnych i jest zgodna ze standardem umowy ramowej ISDA 2002 Master Agreement. W przypadku jakiegokolwiek rozbieżności pomiędzy SFA a Umową Hedgingu 2 dokumentem przeważającym jest SFA.

Zakres zobowiązań, obowiązków i przypadków naruszenia określonych w Umowie Hedgingu 2 jest zasadniczo zwyyczajowy i zgodny ze standardami rynkowymi mającymi zastosowanie do tego rodzaju dokumentów. Spłata wierzytelności wynikających z Umowy Hedgingu 2 jest zabezpieczona zabezpieczeniami ustanowionymi zgodnie z Umową Kredytów Nadrzędnych.

Umowa Hedgingu 2 zawiera standardowy katalog zdarzeń skutkujących rozwiązaniem umowy, z dodatkowymi zdarzeniami obejmującymi, między innymi, refinansowanie (lub spłatę) i całkowite anulowanie kredytów udzielonych na podstawie SFA lub wystąpienie stwierdzonego naruszenia.

Umowa Hedgingu 3

W dniu 4 września 2018 r. SMYK S.A. zawarła umowę ramową z mBank S.A. („**Umowa Hedgingu 3**”). Umowa Hedgingu 3 została zawarta na wzorze standardowej umowy mBank S.A. dla transakcji na instrumentach pochodnych oraz została zawarta na czas nieokreślony. Umowa Hedgingu 3 może zostać rozwiązana przez SMYK S.A. lub mBank S.A. z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia (skutecznego na koniec miesiąca kalendarzowego), jednakże z zastrzeżeniem, że takie rozwiązanie nie wpłynie na uprzednio zawarte transakcje pochodne. Maksymalny wewnętrzny limit wynikający z Umowy Hedgingu 3 wynosi 26.000.000 PLN. Umowa Hedgingu 3 jest zabezpieczona oświadczeniem SMYK S.A. o poddaniu się egzekucji.

Umowy Confirmingowe

SMYK S.A. jest stroną dwóch zabezpieczonych umów obsługi płatności typu „*Confirming*” o charakterze niegwarantowanym, zawartych z Santander Factoring sp. z o.o. („**Umowy Confirmingowe**”):

- (i) zabezpieczonej umowy obsługi płatności typu „*Confirming*” nr 4025/6573/2020 z dnia 26 października 2020 r. (ze zmianami) na kwotę do 20.000.000 PLN (z limitem dostępnym do dnia 22 maja 2027 r.); oraz
- (ii) zabezpieczonej umowy obsługi płatności typu „*Confirming*” nr 4427/7423/2023 z dnia 22 maja 2023 r. (ze zmianami) na kwotę do 120.768.834 PLN (z limitem dostępnym do dnia 22 maja 2027 r., który podlega obniżeniu w okresie obowiązywania umowy);
- (iii) Umowy Confirmingowe są zabezpieczone oświadczeniami SMYK S.A. o poddaniu się egzekucji, kaucjami i gwarancjami bankowymi wystawionymi przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Umowy Confirmingowe zawierają postanowienia dotyczące zmiany kontroli w kontekście Dopuszczenia. Po Dopuszczeniu uznaje się, że wystąpiła zmiana kontroli, jeżeli „Inwestorzy” przestaną kontrolować, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 30% praw głosu w Spółce lub jeżeli jakakolwiek osoba lub osoby kontrolują, bezpośrednio lub pośrednio, więcej praw głosu w Spółce niż „Inwestorzy”. Inwestorzy są zdefiniowani w Umowach Confirmingowych jako Bridgepoint Advisers Limited oraz jego podmioty powiązane. Jeżeli wystąpi przypadek zmiany kontroli, Santander Factoring sp. z o.o. ma prawo do wypowiedzenia Umów Confirmingowych. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomimo że postanowienia dotyczące zmiany kontroli formalnie pozostały w mocy, Santander Factoring sp. z o.o. nie skorzystała z prawa do wypowiedzenia Umów Confirmingowych po zmianie akcjonariusza Grupy. Zamiast tego współpraca z Santander Factoring sp. z o.o. była kontynuowana bez zakłóceń, co zostało potwierdzone aneksami do Umów Confirmingowych zawartymi po zmianie akcjonariusza Grupy.

Pożyczki od akcjonariusza/wspólnika

Opis pożyczki akcjonariusza został zawarty w rozdziale 14 „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*” Prospektu.

Pożyczki wewnątrzgrupowe

Opis pożyczek wewnątrzgrupowych został zawarty w rozdziale 14 „Transakcje z Podmiotami Powiązanymi” Prospektu.

Umowa najmu magazynu

Niżej opisywana umowa najmu nieruchomości, w której znajduje się magazyn Grupy SMYK w Łodzi, została uznana przez Spółkę za ustanawiającą stosunek zależności, zatem ta umowa jest w ocenie Spółki istotna.

Mając na uwadze dostępność powierzchni magazynowej na terenie Polski, w tym w centrum kraju, gdzie znajduje się centrum dystrybucyjne (magazyn) Grupy SMYK, Spółka przewiduje, że Grupa SMYK będzie w stanie w stosunkowo krótkim czasie zastąpić umowę najmu istniejącego centrum dystrybucyjnego (magazynu), w przypadku jej potencjalnego przedterminowego wygaśnięcia, inną umową najmu dla centrum dystrybucyjnego (magazynu). Niemniej jednak, ponieważ centrum dystrybucyjne (magazyn) jest przeznaczone i dostosowane do zakresu działalności i potrzeb Grupy SMYK oraz wykorzystuje rozwiązania, technologie i zautomatyzowane systemy pozwalające na optymalizację łańcucha dostaw, realizację synergii i integrację kanałów dystrybucji Grupy SMYK, jest bardzo prawdopodobne, że w razie wypowiedzenia umowy najmu centrum dystrybucyjnego (magazynu) Grupa SMYK nie będzie w stanie znaleźć powierzchni magazynowej, która pozwoliłaby jej na natychmiastowe osiągnięcie powyższych celów i która byłaby dogodnie zlokalizowana. Ponadto Grupa SMYK poniosła znaczne nakłady na instalację systemów automatyzacji magazynu.

Przedmiot umowy

W dniu 24 października 2017 r. SMYK S.A. (jako najemca) zawarł umowę najmu z Panattoni Development Europe sp. z o.o. (jako wynajmującym) dotyczącą centrum magazynowego w Łodzi, położonego przy ul. Jędrzejewskiej („**Umowa Najmu Magazynu**”). Na podstawie umowy SMYK S.A. najmuje obecnie około 68.000 m² powierzchni magazynowej, około 3.500 m² powierzchni biurowej oraz 125 miejsc parkingowych („**Magazyn**”). Od dnia jej rozpoczęcia umowa najmu była sukcesywnie przedłużana. Okres obowiązywania umowy najmu upływa z dniem 1 maja 2032 r. Najemca ma prawo do jednostronnego przedłużenia okresu najmu o kolejne pięć lub siedem lat, według własnego uznania, poprzez złożenie pisemnego powiadomienia informującego wynajmującego o takim przedłużeniu na co najmniej 18 miesięcy przed upływem terminu obowiązywania umowy, tj. przed dniem 1 listopada 2030 r. Uprawnienie najemcy do przedłużenia umowy najmu w oparciu o powiadomienia o przedłużeniu ma charakter jednorazowy. Podjęcie przez najemcę decyzji o przedłużeniu umowy najmu wiąże się z przyznaniem najemcy przez wynajmującego określonych rabatów od kwoty czynszu. Na Datę Prospektu najemcą jest SMYK S.A. („**Najemca**”), a wynajmującym jest PDC Industrial Center 79 sp. z o.o. („**Wynajmujący**”), który wstąpił w prawa Panattoni Development Europe sp. z o.o. wynikające z Umowy Najmu Magazynu wskutek umowy cesji praw i obowiązków wynikających z Umowy Najmu Magazynu z dnia 21 grudnia 2017 r. SMYK Logistyka sp. z o.o., działająca w imieniu całej Grupy SMYK, jest odpowiedzialna za kompleksową obsługę logistyczną i usługi zarządzania magazynem związane z wynajmowaną powierzchnią.

Zobowiązania

Wynajmujący wynajmuje Najemcy powierzchnię magazynową i biurową oraz miejsca parkingowe w zamian za miesięczny czynsz. Czynsz najmu jest płatny miesięcznie w EUR i podlega corocznej waloryzacji w oparciu o wskaźnik HICP. Umowa Najmu Magazynu określa dopuszczalne sposoby użytkowania lokalu. Każda zmiana sposobu użytkowania lokalu przez Najemcę wymaga zgody Wynajmującego. Powierzchnia magazynowa może być wykorzystywana wyłącznie do ogólnego magazynowania gotowych produktów lub ich części, z wyłączeniem ich produkcji, a powierzchnia biurowa – do prowadzenia działalności biurowej. Umowa Najmu Magazynu przewiduje również obowiązek Najemcy do ponoszenia kosztów opłat eksploatacyjnych obiektu oraz kosztów indywidualnego zużycia mediów i usług.

Przez cały okres obowiązywania Umowy Najmu Magazynu Wynajmujący odpowiada za utrzymanie, na własny koszt, w dobrym stanie – umożliwiającym pełen zakres użytkowania – naprawę lub wymianę elementów konstrukcyjnych budynku (rozumianych wyłącznie jako ściany zewnętrzne, fundamenty i konstrukcja dachu). Wynajmujący odpowiada także za konserwację, naprawy lub wymianę instalacji i przyłączy mediów obsługujących cały Magazyn, przy czym koszty tych prac ponosi Najemca w zakresie, w jakim są one objęte opłatami eksploatacyjnymi.

Ponadto SMYK S.A. ponosi odpowiedzialność za wszelkie szkody spowodowane przez SMYK S.A., jej pracowników, robotników lub inne osoby upoważnione przez SMYK S.A. do wejścia na teren wynajmowanego obiektu.

Wynajmujący zastrzega prawo do wykonania świadczenia zastępczego na koszt Najemcy w przypadku nienależytego wykonania lub niewykonania przez Najemcę zobowiązań wynikających z Umowy Najmu Magazynu. Wynajmujący może wykonywać to prawo po upływie siedmiodniowego terminu wyznaczonego Najemcy na zaprzestanie naruszenia umowy.

Wypowiedzenie

Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć Umowę Najmu Magazynu ze skutkiem natychmiastowym poprzez doręczenie Najemcy wypowiedzenia na piśmie ze względu na okoliczności wskazane w umowie najmu, w tym w szczególności jeżeli: (i) SMYK S.A. będzie w opóźnieniu z zapłatą czynszu, opłat eksploatacyjnych lub innych należności wynikających z Umowy Najmu Magazynu przez okres dwóch miesięcy, pomimo udzielenia dodatkowego miesięcznego terminu na uiszczenie tych należności; (ii) Najemca korzysta z lokalu w sposób niezgodny z Umową Najmu Magazynu lub przepisami prawa polskiego i nie zaprzestanie takiego korzystania w terminie 14 dni od dnia otrzymania pisemnego wezwania do zaprzestania takiego korzystania; (iii) SMYK S.A. nie uzyska, nie przedłuży lub nie utrzyma ubezpieczenia wymaganego na mocy Umowy Najmu Magazynu; (iv) SMYK S.A. nie wykona lub nienależyte wykona postanowienia Umowy Najmu Magazynu i nie rozpocznie jej należytego wykonania w terminie 30 dni od dnia otrzymania pisemnego wezwania od Wynajmującego; (v) Najemca stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu przepisów polskiego prawa upadłościowego, chyba że Najemca poinformował Wynajmującego o powyższych okolicznościach i nadal należyte wykonuje swoje zobowiązania wynikające z Umowy Najmu Magazynu; lub (vi) Najemca nie dostarczy lub nie przedłuży gwarancji bankowej zabezpieczającej roszczenia wynikające z Umowy Najmu Magazynu.

Cesja

Najemca nie jest uprawniony ani do przelewu swoich praw wynikających z Umowy Najmu Magazynu, ani do umożliwiania korzystania z jakiegokolwiek części lokalu osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego. Jednakże Wynajmujący może, bez zgody SMYK S.A., dokonać przelewu swoich praw i obowiązków wynikających z Umowy Najmu Magazynu, w szczególności na jakiegokolwiek bank lub banki finansujące budowę lub nabycie Magazynu lub na jakiegokolwiek podmiot należący do grupy kapitałowej Wynajmującego.

Podnajem

Najemca nie jest uprawniony do podnajmowania ani do przyznawania osobom trzecim prawa do korzystania z Magazynu bez uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego, chyba że dane ustalenia dotyczą spółek w Grupie SMYK, w takim przypadku wystarczające będzie zawiadomienie Wynajmującego o tym fakcie.

Zabezpieczenie

Na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy Najmu Magazynu, Bank Pekao S.A. wystawił na rzecz Wynajmującego gwarancję bankową na kwotę około 1,5 mln EUR. Gwarancja bankowa pozostaje ważna do dnia 24 października 2025 r. i podlega corocznemu przedłużeniu zgodnie z warunkami Umowy Najmu Magazynu. Gwarancja bankowa musi pozostać w mocy przez cały okres trwania umowy najmu oraz przez okres trzech miesięcy od jej wygaśnięcia.

Jako dodatkowe zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy Najmu Magazynu, SMYK All For Kids sp. z o.o. udzieliła na rzecz Wynajmującego poręczenia na zabezpieczenie niewykonania przez Najemcę zobowiązań wynikających z Umowy Najmu Magazynu. Poręczenie jest ograniczone do kwoty około 5,9 mln EUR.

Ubezpieczenie

Na podstawie Umowy Najmu Magazynu, SMYK S.A. zobowiązana jest do ustanowienia i utrzymania, na własny koszt: (i) ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z rozszerzeniem na ubezpieczenie odpowiedzialności Najemcy (obejmujące szkody majątkowe i uszkodzenia ruchomości, instalacji i urządzeń) w celu zabezpieczenia roszczeń osób trzecich wynikających z obrażeń ciała, utraty lub uszkodzenia mienia, z minimalnym limitem ubezpieczenia w wysokości 500.000,00 EUR na każde zdarzenie i co najmniej 1.000.000,00 EUR łącznie oraz (ii) ubezpieczenie mienia obejmujące ryzyka takie jak, w szczególności, ryzyko pożaru, powodzi i innych katastrof.

Magazyn jest objęty ubezpieczeniem na podstawie polisy ubezpieczeniowej mienia, utraty zysku, maszyn i elektroniki zawartej pomiędzy Colonnade, Chubb i Uniqa jako ubezpieczycielami a SMYK S.A. jako ubezpieczającym i ubezpieczonym. Wskazana polisa ogólna obejmuje jako ubezpieczonych również inne spółki wchodzące w skład Grupy SMYK. Polisa została zawarta na okres jednego roku i wygasa 30 czerwca 2026 r. Zgodnie z umową o współpracy zawartej pomiędzy Marsh Polska sp. z o.o. a Colonnade, Chubb i Uniqa, której celem jest utrzymanie warunków ubezpieczenia przez łączny okres 36 miesięcy (począwszy od 1 lipca 2024 r.), polisa ubezpieczeniowa może zostać przedłużona dwukrotnie, każdorazowo o kolejny rok. Ubezpieczenie jest automatycznie odnawiane co 12 miesięcy, pod warunkiem spełnienia określonych wymagań i o ile żadna ze stron nie powiadomi drugiej strony na piśmie o nieodnowieniu polisy najpóźniej na 45 dni przed datą wygaśnięcia polisy.

Powyższa polisa obejmuje m.in. okoliczności, których wystąpienie mogłoby mieć negatywny wpływ na Magazyn, dlatego też do nieruchomości wynajmowanych, w tym Magazynu, mają zastosowanie następujące podlimity (i) do

kwoty 20.000.000,00 PLN na odtworzenie nakładów adaptacyjnych poniesionych na wyposażenie aktywów niebędących własnością ubezpieczonego w wynajmowanych budynkach/lokalach oraz do pełnej sumy ubezpieczenia, jeżeli została uwzględniona w wartości ubezpieczenia; (ii) do kwoty 30.000.000,00 PLN w przypadku błędu konstrukcyjnego (katastrofy budowlanej) dotyczącego mienia znajdującego się w lokalu, którego ubezpieczony nie jest właścicielem, oraz (iii) do kwoty 230.000.000,00 PLN na towary składowane w Magazynie przy ul. Jędrzejowskiej w Łodzi.

Usługi Wynajmującego

Wynajmujący jest zobowiązany świadczyć następujące usługi na rzecz SMYK S.A. w okresie obowiązywania Umowy Najmu Magazynu: (i) zapewnienie dostaw energii elektrycznej do Magazynu; (ii) zapewnienie dostaw wody do Magazynu; (iii) wykonywanie okresowych prac malarskich i porządkowych; (iv) zatrudnienie pracowników ochrony oraz (v) konserwacja systemów wentylacyjnych i klimatyzacyjnych Magazynu.

W przypadku opóźnień w świadczeniu usług, które uniemożliwiają SMYK S.A. prowadzenie działalności gospodarczej z winy Wynajmującego, Wynajmujący zapłaci SMYK S.A. karę umowną w wysokości dwukrotności dziennego czynszu za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna kwota kary nie może przekroczyć 100.000 EUR.

Oświadczenia i zapewnienia

Umowa Najmu Magazynu zawiera standardowe oświadczenia i zapewnienia typowe dla tego rodzaju umowy najmu.

Prawo właściwe i jurysdykcja

Prawem właściwym dla Umowy Najmu Magazynu jest prawo polskie. Wszelkie spory pomiędzy stronami wynikające z Umowy Najmu Magazynu zostaną rozstrzygnięte przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

9.15. Istotne rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Istotne rzeczowe aktywa trwałe

Na Datę Prospektu istotne rzeczowe aktywa trwałe Grupy SMYK obejmują: (i) nakłady w obcych środkach trwałych (obejmujące w szczególności nakłady w Magazynie omnichannel oraz w sklepach stacjonarnych Grupy SMYK); (ii) urządzenia techniczne i maszyny (obejmujące urządzenia automatyki magazynowej, sortery, sprzęt IT); (iii) pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (obejmujące w szczególności wyposażenie meblowe sklepów i magazynu) oraz (iv) rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Za istotne Zarząd uznaje rzeczowe aktywa trwałe niezbędne w prowadzeniu działalności operacyjnej przez Grupę SMYK.

W tabeli poniżej przedstawiono wartość wszystkich rzeczowych aktywów trwałych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

Tabela nr 95. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Wartość wszystkich rzeczowych aktywów trwałych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r
	(tys. PLN)
Nakłady w obcych środkach trwałych	27.621
Urządzenia techniczne i maszyny	81.862
Środki transportu	363
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	29.226
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	4.592
Razem	143.664

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Informacje na temat obecnych i przyszłych inwestycji w zakresie istotnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych znajdują się w punkcie 8.10 „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Nakłady inwestycyjne”.

Na dzień 30 czerwca 2025 r., wartość rzeczowych aktywów trwałych nabytych, ale nieprzyjętych jeszcze do użytkowania, wynosiła 4.592 tys. PLN.

Informacje na temat zabezpieczeń na majątku Grupy SMYK znajdują się również w punkcie 9.14 „Opis działalności Grupy SMYK – Istotne umowy – Umowy finansowania”.

Istotne nieruchomości Grupy SMYK

Żadna Spółka Grupy nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym jakiejkolwiek nieruchomości. Dla celów prowadzonej działalności gospodarczej Grupa SMYK korzysta z wynajmowanych powierzchni. Istotnymi nieruchomościami dla Grupy SMYK są lokale, w których znajdują się sklepy SMYK, Magazyn omnichannel, Grupy SMYK oraz lokal, w którym znajduje się adres siedziby Spółki.

Sklepy Grupy SMYK

Sklepy Grupy SMYK znajdują się głównie w centrach i parkach handlowych zlokalizowanych w całej Polsce. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK była stroną 263 umów najmu dotyczących powierzchni handlowych w Polsce oraz 49 umów najmu dotyczących powierzchni handlowych w Rumunii (36), Ukrainie (12) i Słowacji (1), w których znajdują się sklepy Grupy SMYK. W latach 2025 i 2026 planowane jest otwarcie 39 nowych sklepów SMYK w ramach realizacji strategii Grupy SMYK skoncentrowanej na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, z których (i) 24 znajdować się będzie w Polsce; (ii) 7 w Rumunii oraz (iii) łącznie 8 sklepów w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii. Grupa SMYK nie planuje otwierania nowych sklepów w Ukrainie w latach 2025-2026. Całkowita wielkość najmowanej powierzchni w Ukrainie wynosi 10.598,42 m², z czego 12 lokali handlowych zajmuje łącznie 10.355,42 m², zaś powierzchnia biurowa wynosi 243,00 m². Z kolei wielkość najmowanej powierzchni w Rumunii wynosi około 16.682,00 m² i – według stanu na 30 czerwca 2025 r. – obejmuje 36 lokali handlowych o łącznej powierzchni 16.287,00 m² oraz 395,00 m² powierzchni biurowej.

Umowy najmu dotyczące powierzchni handlowych zawierane są głównie na podstawie wzorów dostarczanych przez wynajmujących. Umowy najmu zawierane są głównie w odniesieniu do powierzchni w centrach i parkach handlowych, których właścicielami są różne podmioty i poza kilkoma przypadkami, w których ten sam wynajmujący lub podmioty z jego grupy kapitałowej są stroną więcej niż jednej umowy najmu zawartej z Grupą SMYK, co do zasady nie występuje koncentracja wynajmujących, gdzie Spółkę wiązałoby z jednym wynajmującym więcej niż 10% wszystkich umów najmu dotyczących powierzchni handlowych w Polsce. Każda umowa najmu jest zawarta na czas oznaczony od pięciu do dziesięciu lat, który, w odniesieniu do większości najmów dotyczących 10 największych sklepów pod względem generowanych przychodów, upływa w latach 2025-2030, a w większości przypadków w 2029 r., przy czym zdecydowana większość umów przewiduje możliwość przedłużenia okresu najmu przez Grupę SMYK na obowiązujących dotychczas warunkach. Wynajmujący są uprawnieni do wypowiedzenia umów najmu ze skutkiem natychmiastowym (za pisemnym powiadomieniem i wyznaczeniem terminu na usunięcie naruszeń) w przypadkach określonych w umowach, w szczególności jeżeli najemca (będący spółką z Grupy SMYK): (i) nie zapłaci czynszu lub innych płatności za dwa kolejne okresy płatności; (ii) nie ustanowi zabezpieczenia najmu lub polisy ubezpieczeniowej lub (iii) naruszy istotne zobowiązania umowne. Niektóre umowy najmu przyznają prawo wcześniejszego wypowiedzenia umowy również najemcy. Umowy najmu przewidują ponadto różne kary umowne płatne przez Grupę SMYK na rzecz wynajmującego w przypadku naruszenia poszczególnych postanowień umowy przez Grupę SMYK lub w przypadku rozwiązania umowy najmu przez wynajmującego z przyczyn leżących po stronie najemcy. W przeszłości Grupa SMYK ponosiła kary umowne na rzecz wynajmujących z tytułu naruszenia postanowień umów najmu, lecz uiszczone kwoty były nieistotne z punktu widzenia działalności Grupy SMYK.

Oplaty z tytułu umów najmu, takie jak media, opłaty serwisowe oraz podatki związane z prowadzeniem działalności oraz funkcjonowaniem galerii handlowych, są albo pobierane od najemców w formie zaliczki i rozliczane według faktycznie poniesionych kosztów lub w formie opłat zryczałtowanych, które następnie są rozliczane po zakończeniu roku kalendarzowego – w formie dopłaty lub zwrotu nadpłaty w zależności od ostatecznego rozrachunku z wynajmującym. Zgodnie z umowami najmu Najemca jest zobowiązany do zapłaty czynszu najmu obliczanego jako czynsz zależny od obrotu lub czynszu podstawowego w zależności od tego, który z nich jest wyższy w danym okresie rozliczeniowym. Czynsz płatny jest przede wszystkim w EUR i podlega rocznej indeksacji na podstawie wskaźnika HICP lub podobnego. Na podstawie niektórych umów najmu Grupa SMYK jest zobowiązana do uiszczania opłat promocyjnych lub marketingowych (obejmujących wydatki poniesione przez wynajmujących na marketing i promocje centrum handlowego takie jak np. ogłoszenia prasowe, druk broszur i publikacji centrum, organizacja imprez rozrywkowych i inne). Grupa SMYK jest zobowiązana ustanowić odpowiednie zabezpieczenia najmu na rzecz wynajmujących, przeważnie w formie poręczenia spółki matki, gwarancji bankowej lub kaucji, w kwocie, co do zasady, stanowiącej – co do zasady – równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat serwisowych wraz z VAT oraz, w większości przypadków, złożyć oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w odniesieniu do zobowiązań pieniężnych lub zobowiązania do zwrotu pomieszczeń po zakończeniu najmu. Kilka umów zawiera postanowienia o zakazie konkurencji, zgodnie z którymi Grupa SMYK nie może prowadzić takiej samej lub podobnej działalności (tj. nie może otworzyć kolejnego sklepu) w danej odległości określonej w umowie najmu. Na podstawie większości umów Grupa SMYK jest uprawniona do podnajmu części pomieszczeń lub przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy na inne

spółki z Grupy SMYK. Kilka umów najmu zawiera klauzulę zmiany kontroli, zgodnie z którą Grupa SMYK zobowiązana jest zawiadomić wynajmującego o zmianie kontroli nad najemcą lub innych zmianach w strukturze kapitałowej najemcy. W niektórych przypadkach naruszenie tego obowiązku uprawnia wynajmującego do żądania od najemcy zapłaty kary umownej.

Ze względu na liczbę sklepów własnych w ramach prowadzonej sieci sklepów oraz generowane przychody ze sprzedaży przez poszczególne sklepy Grupa SMYK nie uznaje żadnego z poszczególnych sklepów za istotny dla jej działalności, a tym samym nie uznaje umowy najmu dotyczącej któregoś z poszczególnych sklepów za umowę kształtującą relacje zależności.

Siedziba

Siedziba Grupy SMYK znajduje się w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48. Umowa najmu została zawarta przez SMYK S.A. w dniu 18 maja 2017 r. (ze zm.). Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa wynosząca około 6,02 tys. m², powierzchnia magazynowa wynosząca szacunkowo 127,8 m² oraz 100 miejsc parkingowych. Umowa najmu została zawarta na czas oznaczony do dnia 7 marca 2030 r.

Czynsz najmu płatny jest miesięcznie w EUR i podlega rocznej indeksacji na podstawie wskaźnika HICP. Poza czynszem najemca jest zobowiązany do płatności miesięcznych zaliczek na poczet opłaty serwisowej w budynku oraz indywidualnych kosztów mediów i usług dostarczanych do najmowanych pomieszczeń. SMYK S.A. jest zobowiązany dostarczyć wynajmującemu zabezpieczenie najmu w postaci gwarancji bankowej. Gwarancja bankowa została wystawiona w dniu 15 kwietnia 2024 r. na wniosek SMYK S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna na rzecz Corbine Investments sp. z o.o. (tj. wynajmującego). Gwarancja zabezpiecza roszczenia z tytułu umowy najmu siedziby do szacunkowej kwoty 0,5 mln EUR. Gwarancja pozostaje w mocy do 27 maja 2026 r. Ponadto jako zabezpieczenie roszczenia wynajmującego o wydanie przedmiotu najmu po jego wygaśnięciu zostało ustanowione zabezpieczenie w postaci poddania się przez SMYK S.A. dobrowolnej egzekucji stosownie do art. 777 § 1 pkt 4) k.p.c. Oświadczenie o poddaniu się dobrowolnej egzekucji zostało złożone 26 maja 2017 r., dostarczone wynajmującemu oraz obowiązuje na Datę Prospektu.

Umowa najmu może zostać rozwiązana przed terminem przez każdą ze stron w przypadkach określonych w umowie. Wynajmujący może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym (pod warunkiem pisemnego zawiadomienia i bezskutecznego upływu terminu na zaprzestanie naruszeń wyznaczonego przez wynajmującego), między innymi jeżeli najemca: (i) nie zapłaci czynszu lub opłat serwisowych za dwa okresy płatności; (ii) naruszy warunki korzystania z pomieszczeń lub (iii) podnajmie pomieszczenia bez pisemnej zgody wynajmującego. W przypadku takiego wypowiedzenia najmu przez wynajmującego, najemca jest zobowiązany zapłacić na rzecz wynajmującego karę umowną określoną w umowie (obejmującą także odpowiednią część kosztów prac wykończeniowych poniesionych przez wynajmującego oraz inne płatności). SMYK S.A. może wypowiedzieć umowę w przypadku: (i) uniemożliwionego dostępu do budynku przez okres dwóch kolejnych miesięcy, z jakiegokolwiek powodu lub (ii) niezapewnienia przez wynajmującego prawidłowego funkcjonowania przynajmniej dwóch wind w budynku przez okres dwóch kolejnych miesięcy.

SMYK S.A. nie jest uprawniony do podnajmu powierzchni bez uprzedniej pisemnej zgody wynajmującego, z zastrzeżeniem prawa do podnajmu pomieszczeń podmiotom, wobec których najemca jest podmiotem dominującym, zależnym lub powiązanym w rozumieniu KSH. Cesja praw i obowiązków SMYK S.A. z umowy najmu również wymaga uprzedniej pisemnej zgody wynajmującego. Jednakże wynajmujący nie może odmówić udzielenia takiej zgody, jeżeli cesja ma nastąpić na rzecz podmiotu dominującego, zależnego lub powiązanego wobec najemcy w rozumieniu KSH.

Magazyn

Na Datę Prospektu Grupa SMYK korzysta z jednego centralnego zautomatyzowanego magazynu znajdującego się w Łodzi, przy ul. Jędrzejowskiej. Grupa SMYK korzysta z Magazynu na podstawie Umowy Najmu Magazynu. Magazyn Grupy SMYK pełni również funkcję centrum dystrybucyjnego, które wspiera sprzedaż internetową i jest jedynym centrum dystrybucyjnym dla całej polskiej i międzynarodowej działalności Grupy SMYK.

Całkowita powierzchnia Magazynu wykorzystywana przez Grupę SMYK w Łodzi stanowi około 72.000 m². Zaś powierzchnia magazynowa wynosi ok. 68.000 m². Szczegółowy opis warunków Umowy Najmu Magazynu znajduje się w punkcie 9.14 „*Opis działalności Grupy SMYK – Istotne Umowy – Umowa najmu magazynu*”.

Istotne wartości niematerialne

Na Datę Prospektu istotnymi wartościami niematerialnymi Grupy SMYK są: (i) znaki towarowe, które zostały przedstawione w Tabeli nr 97 oraz (ii) oprogramowanie i inne*, dzięki którym Grupa SMYK może prowadzić swoją bieżącą działalność operacyjną.

W tabeli poniżej przedstawiono wartość wszystkich wartości niematerialnych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

Tabela nr 96. Wartość netto wartości niematerialnych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

Wartość wszystkich wartości niematerialnych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.	
(tys. PLN)	
Wartość firmy	268.110
Oprogramowanie i inne	67.177
Znaki towarowe	474.620
Razem	809.907

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

* Licencje obejmują głównie oprogramowanie, projekty technologiczne i domeny.

9.16. Ochrona środowiska

Zdaniem Zarządu nie istnieją zagadnienia związane z ochroną środowiska, które mogłyby wpłynąć na korzystanie przez Grupę SMYK z rzeczowych aktywów trwałych. W ramach prowadzenia działalności Grupa SMYK jest zobowiązana do zaspokajania wymogów wynikających z przepisów ochrony środowiska opisanych szczegółowo w rozdziale 10 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Przepisy prawa ochrony środowiska dotyczące działalności Grupy SMYK”.

Grupa SMYK podejmuje liczne działania mające na celu zapobieganie szkodom w środowisku naturalnym oraz minimalizowanie wszelkiego negatywnego wpływu związanego z prowadzoną działalnością. Sklepy Grupy SMYK w Polsce przechodzą coroczne audyty środowiskowe, na podstawie których wdrażane są działania zapewniające zachowanie zgodności z normami środowiskowymi.

Grupa SMYK posiada 1 instalację (w rozumieniu Ustawy o Ochronie Środowiska). Kwestie środowiskowe związane ze środkami trwałymi są nieistotne i dotyczą bieżącej działalności sklepów i Magazynu, tj. gospodarka odpadami oraz ewidencjonowanie emisji z klimatyzacji. Przepisy dotyczące ochrony środowiska mające zastosowanie do Grupy SMYK koncentrują się głównie na kwestiach związanych z wprowadzaniem opakowań, baterii oraz sprzętu elektrycznego i elektrycznego na rynki oraz utylizacją odpadów, w związku z czym nie mają istotnego wpływu na środki trwałe Grupy SMYK.

W 2021 r. Grupa SMYK przeprowadziła audyt energetyczny w celu oceny efektywności energetycznej Grupy SMYK. Wyniki raportu posłużyły jako podstawa do wdrożenia działań mających na celu poprawę efektywności energetycznej, w tym do wprowadzenia nowoczesnych, energooszczędnych systemów. W wyniku tego audytu Grupa SMYK wdrożyła szereg działań na rzecz efektywności energetycznej i ochrony środowiska w całej swojej działalności. Od 2021 r. Grupa SMYK wymieniła 55 systemów oświetlenia, a w październiku 2024 r. wprowadziła nową generację lamp LED, które zmniejszają zużycie energii z 25 W do 18 W. Równolegle Grupa SMYK przeszła na przyjazny dla środowiska czynnik chłodniczy R32, który ma najniższy dostępny ekwiwalent CO₂. Grupa SMYK zrealizowała 31 instalacji kompensacji mocy biernej. Przejście z R407c i R410a na R32 znacznie zmniejszyło emisję CO₂. Aby zoptymalizować koszty energii, Grupa SMYK kupuje energię elektryczną na „rynku dnia następnego” i korzysta z zielonej energii w trzech sklepach oraz w biurze w Warszawie. W całej firmie wdrożono procedury oszczędzania energii. Wreszcie, pięć najstarszych sklepów zostało zmodernizowanych i wyposażonych w energooszczędne „oświetlenie konserwacyjne” włączane na czas przed otwarciem sklepu. Do takiej modernizacji pozostały tylko cztery sklepy. Spółka oczekuje, że inicjatywy te pozwolą Grupie SMYK obniżyć koszty zakupu energii elektrycznej i zwiększyć ogólną efektywność operacyjną.

9.17. Zagadnienia regulacyjne i reklamacje klientów

Działalność prowadzona przez Grupę SMYK nie jest działalnością regulowaną i nie podlega obowiązkowi uzyskania koncesji, zezwolenia, licencji ani dokonania wpisu w jakimkolwiek rejestrze innym niż rejestr przedsiębiorców prowadzony przez właściwy sąd w Polsce lub odpowiedni rejestr handlowy w innych jurysdykcjach, w których Spółki Grupy prowadzą działalność.

W związku ze swoją działalnością Grupa SMYK zobowiązana jest do przestrzegania określonych przepisów prawa, w tym przepisów dotyczących bezpieczeństwa produktów, wprowadzania zabawek do obrotu i ochrony danych osobowych (zob. pkt 10.3 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne – Otoczenie regulacyjne”).

W przypadku jakichkolwiek wad towarów sprzedawanych przez Grupę SMYK, na podstawie przepisów prawa dotyczących niezgodności towaru z umową (rękojmia), klienci mogą składać reklamacje, które są rozpatrywane zgodnie z obowiązującymi przepisami. Liczba reklamacji złożonych w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. w Polsce wynosiła 102.713, z czego Grupa SMYK uznała 100.192 (tj. 97,55%) z wszystkich złożonych reklamacji.

Spośród wszystkich zgłoszonych reklamacji, w wyżej wskazanym okresie 70.935 (69,06%) zostało złożonych za pośrednictwem kanałów offline, z czego 69.595 (98,11%) zostało uznanych, a 1.340 (1,89%) odrzuconych. Pozostałe 31.778 reklamacji (29,79%) wpłynęło drogą online, z czego 30.597 (96,28%) zostało uznanych, a 1.181 (3,72%) odrzuconych.

9.18. Badania i rozwój

W ramach działalności badawczo-rozwojowej zespół SMYK (głównie z działu Fashion – w tym projektanci, technolodzy i kontrolerzy jakości) opracowuje prototypy nowych ubrań i obuwia. Ponadto zespół *Customer Insights* tworzy algorytmy służące do przewidywania zachowań i preferencji konsumentów. Należy jednak zauważyć, że koszty ponoszone i zaplanowane na powyższe działania badawcze nie są przez Spółkę kwalifikowane jako znaczące.

Ponadto eksperci Grupy SMYK zajmują się opracowywaniem spersonalizowanych narzędzi informatycznych, które zwiększają funkcjonalność platformy e-commerce, w szczególności poprzez automatyzację procesu zakupów online i optymalizację systemów zarządzania magazynem.

9.19. Własność intelektualna

Na Datę Prospektu Grupa SMYK nie jest uzależniona od żadnych patentów, licencji lub innych praw własności intelektualnej osób trzecich.

Znaki towarowe

Spółki Grupy posiadają prawa ochronne lub złożyły wnioski o rejestrację ponad 200 znaków towarowych zarówno na terytorium Polski, jak i za granicą (w tym na terytorium Unii Europejskiej, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz w innych krajach). Najistotniejszymi znakami towarowymi Grupy SMYK są te, które zawierają logotypy „SMYK”, „ALL FOR KIDS”, „COOL CLUB”, „COOL CLUB BY SMYK”, „SMIKI” i „NOWEAR”. Przykłady najistotniejszych znaków towarowych (wersje podstawowe) są przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 97. Istotne znaki towarowe Grupy SMYK.

L.p.	Rodzaj znaku	Data zgłoszenia	Numer wniosku/ prawa ochronnego	Klasy towarowe	Uprawniony	Terytorium
1.	SMYK (słowny)	15/05/2017	016729311/016729311	9, 28, 35, 36	SMYK S.A.	Unia Europejska
2.	 (słowno-graficzny) 27/09/2007 23/03/2006	17/08/1999	Z.206080/R.151707	3, 5, 10, 12, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 28, 30, 35, 39, 41	SMYK S.A.	Polska
		M 2007 09040/089634	3, 9, 10, 12, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 28, 35	SMYK S.A.	Rumunia	
		m2006 04184/81295	25, 28	SMYK S.A.	Ukraina	
3.	 (słowno-graficzny)	11/11/2019	m201930108/309105	35	SMYK S.A.	Ukraina
4.	SMYK Cały dla Małych! (słowny) 25/06/2010 17/10/2011	12/05/2010	Z.370185/R.237203	3, 5, 9, 10, 11, 12, 14, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 26, 28, 30, 35, 39	SMYK S.A.	Polska
		009203837/009203837	3, 9, 12, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 30, 35	SMYK S.A.	Unia Europejska	
		1098173/1098173	3, 9, 12, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 30, 35	SMYK S.A.	Kazachstan (z zastrzeżeniem co do „Cały dla małych!”), Ukraina	

L.p.	Rodzaj znaku	Data zgłoszenia	Numer wniosku/ prawa ochronnego	Klasy towarowe	Uprawniony	Terytorium
5.	 Cały dla małych ! (słowno-graficzny) 25/06/2010 17/10/2011	9/04/2010	Z.368967/R.237202	3, 5, 9, 10, 11, 12, 14, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 26, 28, 30, 35, 39	SMYK S.A.	Polska
		009204397/009204397	3, 9, 12, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 30, 35	SMYK S.A.	Unia Europejska	
		1098338/1098338	3, 9, 12, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 30, 35	SMYK S.A.	Kazachstan (z zastrze- żeniem co do „Cały dla małych!”) Rumunia, Ukraina	
6.	 All for kids ! (słowno-graficzny) 12/12/2012 28/09/2007	25/01/2010	Z.365399/R.237184	3, 5, 9, 10, 11, 12, 14, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 26, 28, 30, 35, 39	SMYK S.A.	Polska
		011418928/011418928	3, 5, 9, 10, 11, 12, 14, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 26, 28, 30, 35, 39	SMYK S.A.	Unia Europejska	
		M 2007 09041/089555	3, 9, 10, 12, 16, 18, 20, 21, 24, 25, 28, 35	SMYK S.A.	Rumunia	
7.	 Дитячий універсал (słowno-graficzny)	21/09/2006	m2006 14480/88093	25, 28	SMYK S.A.	Ukraina
8.	 (słowno-graficzny)	15/09/2010	Z.375411/R.251699	35	SMYK S.A.	Polska
9.	 (słowno-graficzny)	15/09/2010	Z.375413/R.251700	35	SMYK S.A.	Polska
10.	COOL CLUB (słowny)	22/12/2000	Z.229285/R.145154	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45	SMYK Global Assets GmbH	Polska
11.	 (słowno-graficzny)	11/12/2012	011415015/011415015	18, 25, 26	SMYK Global Assets GmbH	Unia Europejska
12.	 (słowno-graficzny)	23/01/2015	013667704/013667704	25, 26, 35	SMYK Global Assets GmbH	Unia Europejska
13.	 (słowno-graficzny)	27/04/2018	017892853/017892853	25, 26, 35	SMYK S.A.	Unia Europejska

L.p.	Rodzaj znaku	Data zgłoszenia	Numer wniosku/ prawa ochronnego	Klasy towarowe	Uprawniony	Terytorium
14.	 (słowno-graficzny) 11/12/2012 13/03/2013	05/01/2006	Z.304507/R.195118	28	SMYK S.A.	Polska
		011416054/011416054	9, 16, 28	SMYK S.A.	Unia Europejska	
		011653243/011653243	3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 18, 20, 21, 24	SMYK S.A.	Unia Europejska	
15.	SMIKI (słowny)	14/03/2013	011655016/011655016	3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 16, 18, 20, 21, 24, 28	SMYK S.A.	Unia Europejska
16.	smiki (słowny)	05/01/2006	Z.304506/R.195117	28	SMYK S.A.	Polska
17.	 (słowno-graficzny) 28/09/2007 12/10/2007	11/10/2007	Z.331283/R.213457	28	SMYK S.A.	Polska
		M 2007 09044/092630	28	SMYK S.A.	Rumunia	
		m2007 17323/102532	28	SMYK S.A.	Ukraina	
18.		28/10/2024	19097386	18,25,28,35	SMYK S.A.	Unia Europejska

Wszystkie zarejestrowane znaki towarowe należą do SMYK S.A. lub SMYK Global Assets GmbH. Zdecydowana większość znaków towarowych jest własnością SMYK S.A., w tym grupa znaków towarowych SMYK Cały dla Małych!, SMIKI i COOL CLUB BY SMYK.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. trwają postępowania w sprawie przedłużenia ochrony znaków towarowych na kilku rynkach zagranicznych. Wnioski o odnowienie zostały złożone do odpowiednich urzędów: w Omanie (15 kwietnia 2025 r.), Bahrajnie (16 kwietnia 2025 r.) oraz w Armenii (19 maja 2025 r.). Spółka nie identyfikuje żadnych przeszkód, które mogłyby uniemożliwić wydanie decyzji przedłużającej ochronę znaków towarowych przez właściwe organy administracyjne w tych krajach.

Umowy licencyjne zawierane przez Grupę SMYK, zapewniają dostęp do produktów markowych charakteryzujących się wysokim popytem oraz wspierających zarówno wzrost przychodów, jak i długoterminowe zaangażowanie klientów, w konsekwencji – oprócz korzystania ze znaków towarowych Grupy SMYK, Spółki Grupy korzystają ze znaków towarowych, oznaczeń, logotypów i wizerunków postaci filmowych należących do takich podmiotów jak, między innymi, The Walt Disney Company Limited, Universal Studios Limited i Warner Bros Consumer Products Inc., LEGO, Mattel, Hasbro lub Minecraft. Zasadniczo są to licencje udzielane bez prawa do wyłączności na czas nieokreślony lub określony (przeważnie na okres około trzech lat), a opłata licencyjna zależy od wolumenu sprzedaży hurtowej generowanego przez produkt oznaczony określonym oznaczeniem. Powyższa współpraca umożliwia Grupie SMYK oferowanie szerokiego wyboru marek rozpoznawalnych na całym świecie, znacznie wzmacniając swoją pozycję rynkową i portfolio produktów. Dzięki współpracy z Mattel, Grupa SMYK sprzedaje produkty kultowych marek, takich jak Barbie, HOT WHEELS, Fisher-Price i UNO. Umowa z Hasbro umożliwia dystrybucję popularnych produktów rozrywkowych dla całej rodziny, w tym Scrabble.

SMYK utrzymuje również długotrwałą współpracę z LEGO, jedną z najbardziej innowacyjnych marek zabawek na świecie. W przypadku wybranych linii produktów LEGO, SMYK pełni rolę kluczowego kanału dystrybucji, a większość tych produktów jest dostarczana bezpośrednio do sklepów Grupy SMYK jako głównego dystrybutora na jego rynku. (więcej informacji zob. pkt 9.5 „Opis działalności Grupy SMYK – Działalność operacyjna – Oferta produktowa marki – Marki zewnętrzne”).

Domeny

Spółki Grupy utrzymują prawie 100 domen. Najistotniejszymi z nich są: smyk[.]com (smyk[.]pl) (pod którą prowadzony jest polski sklep internetowy) oraz smyk[.]ro (pod którą prowadzony jest rumuński sklep internetowy), smykgroup[.]

com (pod którą znajduje się korporacyjna strona internetowa Grupy SMYK). Domena „smykgroup[.]com” utrzymywana jest przez SMYK S.A. i została opłacona do 25 września 2026 r. W celu zapewnienia spójności identyfikacji Grupy SMYK na zagranicznych rynkach oraz wsparcia planowanej ekspansji międzynarodowej, Spółka nabyła prawa do wybranych domen krajowych, w tym m.in.: smyk[.]bg, smyk[.]ua, smyk[.]eu.

Oprogramowanie

SMYK S.A. korzysta z wielu systemów informatycznych standardowo wykorzystywanych przez spółki handlu detalicznego. Systemy te są wykorzystywane na podstawie umów licencyjnych zawartych na warunkach rynkowych bezpośrednio z dostawcami systemów oraz na podstawie umów zawartych ze spółkami z grupy Empik Media & Fashion. Jako najważniejsze systemy Spółka identyfikuje: (i) system GOLD dostarczany przez Aldata Solution S.A.; (ii) system planowania P3L, usługa systemu lojalnościowego EK2, System Zarządzania Zamówieniami, System Zarządzania Informacją o Produktach, system EuroPOS oraz aplikacje wspierające (takie jak Digital Gift Card, Employee Discount Card, Client Discount Card) dostarczane przez Exorigo Upos sp. z o.o. oraz (iii) systemy Oracle Financial, system Hyperion dostarczane przez Oracle Polska sp. z o.o., oraz (iv) Microsoft Power BI, Oracle BI i hartownia danych IBM Netezza.

Spółka uznaje i klasyfikuje jako krytyczne swoje systemy informatyczne w trzech kluczowych obszarach działalności: (i) e-commerce; (ii) zarządzanie magazynem oraz (iii) sklepów stacjonarnych. Systemy te są integralną częścią efektywnego funkcjonowania i skalowalności modelu biznesowego Spółki, wspierając kluczowe funkcje, takie jak sprzedaż internetowa, interakcje z klientami, zarządzanie zapasami oraz płynna koordynacja logistyki i dystrybucji.

Obszar sklepów

W celu zapewnienia sprawnej realizacji procesów operacyjnych w sklepach stacjonarnych oraz integracji działań sprzedażowych, logistycznych i kadrowych, Spółka wykorzystuje zestaw narzędzi informatycznych wspierających codzienne funkcjonowanie sieci handlowej.

System PDA/Package Loader (na urządzeniach RF-gun) oraz SMYKLite (na komputerach PC) obsługują procesy około-asortymentowe, takie jak przyjęcia dostaw, dotowarowanie, przygotowanie towaru do sprzedaży, transfery i zwroty. EuroPOS to system kasowy umożliwiający sprzedaż, zwroty, wymiany oraz rozliczenia transakcji. Aplikacja MCH wspiera obsługę zamówień B2C (*business to consumer*) (*Click & Collect*), zwrotów oraz fakturowanie. System PlanQ służy do planowania grafików pracowników i obsługi umów, natomiast system RK odpowiada za rozliczenia kasowe i ewidencję środków pieniężnych.

Obszar e-commerce

Spółka wykorzystuje kluczowe systemy informatyczne do prowadzenia działalności e-commerce, w tym platformy e-commerce (smyk[.]com / smyk[.]ro), aplikacje mobilnych (smyk[.]com / smyk[.]ro) oraz usługi odbioru zamówień w punktach stacjonarnych (smyk[.]com/ smyk[.]ro).

Ponadto, w obszarach centralnych oraz e-commerce Spółka wdrożyła:

- nowy system zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management „**CRM**”), którego wdrożenie i utrzymanie objęte są umową ramową zawartą z firmą 9bits sp. z o.o.; oraz
- nowy system analityki biznesowej PowerBI (Microsoft), wspierający podejmowanie decyzji opartych na danych oraz możliwości raportowania.

Obszar magazynowy

Spółka korzysta z zaawansowanych systemów zarządzania magazynem (*Warehouse Management System „WSM”*), takich jak BlueYonder WSM, system magazynowy Dematic oraz Crex WMS (stosowany w smyk[.]ro), a także z aplikacji wspierających, takich jak Courier Hub oraz system do awizacji dostaw do magazynu oraz generowania etykiet.

Ponadto, SMYK S.A. zawarła umowy z firmą Exorigo Upos sp. z o.o. (dostawca), na podstawie których dostawca świadczy kompleksowe usługi IT skoncentrowane na utrzymaniu infrastruktury technologicznej w Magazynie oraz sklepach Grupy SMYK. Zakres umowy obejmuje bieżący nadzór, a także wsparcie techniczne związane z infrastrukturą serwerową i sieciową. Do obowiązków dostawcy należy także szybkie reagowanie na występujące awarie oraz zapewnienie ciągłości działania infrastruktury IT. Za świadczenie tych usług dostawca otrzymuje standardowe miesięczne wynagrodzenie, zgodne z typowymi stawkami dla tego rodzaju umów.

Środki bezpieczeństwa dotyczące ochrony danych i zabezpieczeń w systemach e-commerce i WMS

Sklepy

Grupa SMYK wdraża kompleksowe środki bezpieczeństwa informatycznego i fizycznego w sklepach stacjonarnych, zapewniając wysoki poziom ochrony danych oraz ciągłość operacyjną. Redundancja sprzętowa, w tym podwójne dyski twarde w serwerach sklepowych, wspierana jest przez regularne kopie zapasowe przesyłane do centralnego systemu w głównej serwerowni. Dostęp do systemów informatycznych jest ściśle kontrolowany – nowe uprawnienia nadawane są wyłącznie na podstawie autoryzacji działu IT. Dostęp do baz danych funkcjonuje w trzech poziomach: administratorzy z właściwymi uprawnieniami, pracownicy działu IT zajmujący się wsparciem systemów lub procesów biznesowych z prawem do zapisu oraz użytkownicy z ograniczonym dostępem do odczytu. Obowiązkowe uwierzytelnianie wieloskładnikowe dodatkowo wzmacnia bezpieczeństwo dostępu. Urządzenia wykorzystywane w sklepach – takie jak PDA, tablety, telefony, komputery, serwery i terminale POS – są zabezpieczone poprzez odpowiednie systemy. Infrastruktura IT objęta jest ochroną systemów cyberbezpieczeństwa, a całodobowy monitoring i reakcję na incydenty zapewnia zewnętrzne centrum operacji bezpieczeństwa. Polityka haseł jest zgodna z wewnętrznymi standardami Spółki, obejmującymi wymogi dotyczące długości, złożoności i retencji. Dodatkowo, kontrola fizycznego dostępu do pomieszczeń służbowych realizowana jest poprzez ewidencję kart magnetycznych, system monitoringu wizyjnego oraz bramki antykradzieżowe.

E-commerce

Infrastruktura e-commerce jest zabezpieczona w sposób warstwowy, łączący środki techniczne, proceduralne i organizacyjne. Dostęp do systemów wewnętrznych odbywa się za pośrednictwem bezpiecznych połączeń zdalnych, wymagających uwierzytelnienia wieloskładnikowego. Dostęp przyznawany jest wyłącznie upoważnionym pracownikom, na podstawie formalnych procedur zatwierdzania i z ograniczeniem czasowym. Regularne przeglądy zapewniają terminową dezaktywację zbędnych kont.

Wszystkie urządzenia i systemy poddawane są regularnym audytom, a zabezpieczenia końcówek obejmują oprogramowanie antywirusowe oraz szyfrowanie dysków. Środowiska sieciowe są segmentowane w celu izolacji przepływu danych, a wszystkie procesy przetwarzania danych są zgodne z uznanymi standardami bezpieczeństwa. Dzienniki systemowe są monitorowane codziennie pod kątem nietypowej aktywności, a zapory sieciowe są regularnie aktualizowane zgodnie z najnowszymi danymi o zagrożeniach.

Obowiązują rygorystyczne polityki haseł, a użytkownicy zobowiązani są do ich regularnej zmiany. Okresowe testy penetracyjne oraz wewnętrzne audyty bezpieczeństwa wspierają ciągłe podnoszenie odporności środowiska e-commerce.

Środowisko e-commerce zostało zaprojektowane z uwzględnieniem wysokiej dostępności, co zapewnia ciągłość działania w przypadku zakłóceń systemowych. Regularnie wykonywane są kopie zapasowe kluczowych danych i komponentów systemowych, które przechowywane są w bezpiecznej, odseparowanej lokalizacji.

System Zarządzania Magazynem (Warehouse Management System)

Środowisko WMS korzysta ze strukturalnego zarządzania dostępem, gdzie uprawnienia w ramach tego systemu, przydzielane jest w oparciu o role zawodowe. Dostęp do baz danych ograniczony jest do jasno zdefiniowanych poziomów użytkownika, a podwyższone uprawnienia przyznawane są wyłącznie na podstawie zatwierdzonych wniosków. Dostęp zdalny jest ograniczony i wymaga uwierzytelnienia wieloskładnikowego.

Interfejsy systemowe są zabezpieczone silnym uwierzytelnieniem, a korzystać z nich mogą wyłącznie użytkownicy z utworzonymi imiennymi kontami. Oprogramowanie antywirusowe zainstalowane zostało na systemach krytycznych, a fizyczny dostęp do sprzętu jest ograniczony i monitorowany.

Polityki haseł odpowiadają najlepszym praktykom – z wysokimi wymaganiami dotyczącymi złożoności

Oba systemy są zgodne z uznanymi standardami bezpieczeństwa informacji i objęte są procesami ciągłego przeglądu, co zapewnia ich dostosowanie do pojawiających się zagrożeń oraz zmieniających się wymogów regulacyjnych.

System Zarządzania Magazynem wspierany jest również przez infrastrukturę o wysokiej dostępności oraz kompleksową strategię tworzenia kopii zapasowych. Dane krytyczne przechowywane są w wielu bezpiecznych lokalizacjach, a infrastruktura jest rozproszona w celu ograniczenia skutków lokalnych awarii. Redundantne systemy oraz synchronizacja w czasie rzeczywistym zapewniają spójność danych oraz odporność operacyjną.

9.20. Ubezpieczenia

Grupa SMYK posiada wspólne polisy ubezpieczeniowe mienia oraz odpowiedzialności cywilnej obejmujące wszystkie Spółki Grupy, z wyjątkiem Paritet SMYK LLC, który zawiera polisy ubezpieczenia majątkowego i ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej lokalnie. Celem powyższych wspólnych polis jest zapewnienie jednolitego zakresu ochrony ubezpieczeniowej. Umowa ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej oraz posiadania rzeczy została przedłużona 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. – polisa jest cyklicznie przedłużana. Grupa SMYK współpracuje z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi. Na Datę Prospektu głównymi ubezpieczycielami Grupy SMYK są Colonnade Insurance Société Anonyme Oddział w Polsce, Uniqa Polska S.A. i TUiR Allianz Polska S.A.

W opinii Zarządu Grupa SMYK posiada adekwatną ochronę ubezpieczeniową zgodną z praktyką innych podmiotów prowadzących działalność na rynku produktów dla dzieci lub na podobnym rynku w Polsce, w tym ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, a także posiada polisę ubezpieczenia mienia, w tym maszyn i elektroniki, sprzętu posiadanego przez ubezpieczone spółki, nakładów adaptacyjnych, aktywów obrotowych, przedmiotów będących w posiadaniu pracowników, przedmiotów w leasingu oraz majątku znajdującego się na zewnątrz budynków, oraz ubezpieczenia utraty zysków, która została przedłużona 1 lipca 2025 r. i obowiązuje do 30 czerwca 2026 r. – polisa jest cyklicznie odnawiana. Grupa SMYK posiada także ochronę ubezpieczeniową w zakresie mienia w transporcie (cargo). Polisy ubezpieczeniowe są przeważnie zawierane na okres jednego roku.

Polisy ubezpieczeniowe posiadane na Datę Prospektu przez Grupę SMYK podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem oraz rodzajów szkód objętych ubezpieczeniem (w szczególności wyłączenie odpowiedzialności za szkody następne oraz utracone korzyści). Ponadto zawierają klauzule wyłączające odpowiedzialność ubezpieczyciela w okolicznościach określonych w polisach ubezpieczeniowych, w szczególności w przypadku wyrządzenia szkody umyślnej lub szkody powstałej w wyniku rażącego niedbalstwa, szkody, za którą ubezpieczony jest odpowiedzialny wskutek umownego przejęcia odpowiedzialności cywilnej innej osoby albo wskutek własnej odpowiedzialności przewyższającej odpowiedzialność wynikającą z ustawy.

Ponadto członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki są ubezpieczeni od odpowiedzialności cywilnej z tytułu sprawowania funkcji w organach wszystkich spółek z Grupy SMYK na podstawie tzw. polisy D&O (Directors & Officers) wystawionej przez Chubb European Group SE Spółka Europejska łącznie z Colonnade Insurance Société Anonyme Oddział w Polsce i TUiR Warta S.A. Polisa D&O została przedłużona 1 sierpnia 2025 r. i obowiązuje do 31 lipca 2026 r. Polisa D&O jest cyklicznie przedłużana. Na Datę Prospektu członkowie organów Spółki są objęci Polisą D&O. Limit sumy ubezpieczeniowej wynosi 200 mln zł. Na podstawie polisy D&O członkowie Zarządu są także objęci ochroną od roszczeń dotyczących papierów wartościowych podmiotów przejętych w ramach połączeń i transakcji nabycia z podlimitem w kwocie 500.000,00 PLN.

9.21. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Zarządu, na Datę Prospektu i w okresie 12 miesięcy poprzedzających tę datę, nie były ani nie są prowadzone, jak również nie istnieje zagrożenie wszczęcia jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, ani postępowań sądowych lub arbitrażowych przeciwko Spółce oraz Spółkom Grupy, które indywidualnie lub łącznie (pozw-y zbiorowe, pozw-y wniesione przez jeden podmiot albo przeciw jednemu podmiotowi w kilku sprawach) mogą obecnie lub mogły w przeszłości istotnie wpłynąć na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy SMYK. Za istotne postępowania Spółka uznaje postępowania, których potencjalna lub rzeczywista wartość przedmiotu sporu przekracza 4 mln zł.

Postępowanie administracyjne (postępowanie wyjaśniające) prowadzone przez Prezesa UOKiK

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK, w ramach realizacji ustawowych zadań z zakresu ochrony konkurencji, jest uprawniony m.in. do prowadzenia postępowań następującego rodzaju: (i) postępowania wyjaśniające lub (ii) postępowania antymonopolowe w sprawach praktyk ograniczających konkurencję. Postępowania wyjaśniające nie są prowadzone przeciwko jakimkolwiek podmiotowi, mogą jednak skutkować wszczęciem jednego z wyżej wskazanych postępowań antymonopolowych przeciwko podmiotowi, którego działalności dotyczyło dane postępowanie wyjaśniające.

Na Datę Prospektu Spółki Grupy nie są stroną żadnego postępowania antymonopolowego w sprawach praktyk ograniczających konkurencję. Niemniej, niezależnie od wskazanego powyżej kryterium wartościowego przyjętego dla istotnych postępowań Grupy, Spółka wskazuje, że na Datę Prospektu toczy się postępowanie wyjaśniające, wszczęte w czerwcu 2025 r., które ma na celu wstępne ustalenie, czy wystąpiło naruszenie mogące uzasadniać wszczęcie przeciwko SMYK S.A. postępowania antymonopolowego w sprawie praktyk ograniczających konkurencję. Postępowanie

to dotyczy współpracy jednego z dostawców SMYK S.A. z jego dystrybutorami w Polsce, w tym ze SMYK S.A. Prezes UOKiK bada, czy nie zawarto porozumienia ograniczającego konkurencję polegającego na ustalaniu cen odsprzedaży produktów tego dostawcy. Wartość dostaw od tego dostawcy do Grupy w całym okresie współpracy (tj. od 2019 r.) wyniosła niecałe 40 mln zł brutto. W razie uznania przez Prezesa UOKiK, że SMYK S.A. dopuściła się praktyk ograniczających konkurencję, Prezes UOKiK może wszcząć wobec niej postępowanie w sprawie praktyki ograniczającej konkurencję i w konsekwencji wydać decyzję stwierdzającą stosowanie praktyki ograniczającej konkurencję i nakazać zaniechania tej praktyki, jeżeli do wydania decyzji praktyka ta nie została zaprzestana, oraz nałożyć karę pieniężną.

9.22. Pracownicy i inne osoby stale współpracujące

Grupa SMYK współpracuje w oparciu o umowy o pracę oraz umowy cywilnoprawne, tj. umowy zlecenia, umowy o świadczenie usług B2B lub umowy o dzieło. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa SMYK zatrudniała łącznie 3.531,00 pracowników na podstawie umowy o pracę, a 356,52 osób (liczonych według metody pełnych etatów – „FTE”) współpracowało z Grupą SMYK na podstawie innych umów cywilnoprawnych (umowy zlecenia, umowy o dzieło oraz umowy o współpracy zawarte z osobami fizycznymi prowadzącymi jednoosobową działalność gospodarczą).

Na Datę Prospektu w Grupie SMYK nie nastąpiły istotne zmiany w zatrudnieniu.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Grupy SMYK zatrudnionych wyłącznie na podstawie umowy o pracę w przeliczeniu na pełne etaty (FTE) na daty w niej wskazane.

Tabela nr 98. Liczba pracowników Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
Polska*, w tym:	3.125,25	3.283,8	2.580,26	2.693,78
Spółka	0	0	0	0
SMYK S.A.	2.420,75	2.502,9	2.566,76	2.679,28
SMYK All For Kids sp. z o.o.	11,3	12,1	13,5	14,5
SMYK Logistyka sp. z o.o.	693,2	768,8	0	0
Rumunia	302,75	282,25	269,5	233,75
Ukraina	91	107	115	123
Bangladesz	10	9	8	10
Słowacja	2	0	0	0
Grupa SMYK razem	3.531,00	3.682,05	2.972,76	3.060,53

Źródło: Spółka

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Liczba osób w przeliczeniu na pełne etaty stale współpracujących ze Spółkami Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych (umów-zleceń, umów o dzieło oraz umów o świadczenie usług z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą) kształtowała się następująco w poszczególnych okresach: (i) na dzień 30 czerwca 2025 r. – 356,52 FTE; (ii) na dzień 31 grudnia 2024 r. – 406,41 FTE; (iii) na dzień 31 grudnia 2023 r. – 192,5 FTE i (iv) na dzień 31 grudnia 2022 r. – 268,4 FTE.

W związku z otwieraniem nowych sklepów Grupa SMYK koncentruje się na działaniach mających na celu: rekrutację pracowników do nowych lokalizacji, rozwój infrastruktury oraz zapewnienie wysokiej jakości obsługi klienta w nowych placówkach, w tym na Słowacji, w Bułgarii i Czechach.

Klasyfikacja według formy zatrudnienia

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w podziale na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne na daty w niej wskazane.

Tabela nr 99. Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne na dzień 31 grudnia 2024 r.

Kraj	Na dzień 31 grudnia					
	B2B/umowy cywilnoprawne			Umowy o pracę		
	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Polska*, w tym	414	314	587	2.810	2.679	3.362
SMYK Holding S.A.	0	0	0	0	0	0
SMYK S.A.	410	310	582	2.793	2.663	2.579
SMYK Logistyka sp. z o.o.	0	0	1	0	0	769
SMYK All For Kids sp. z o.o.	4	4	4	17	16	14
Rumunia	1	1	1	244	279	289
Bangladesz	0	0	0	9	8	9
Ukraina	11	12	19	148	138	130

Źródło: Spółka

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Tabela nr 100. Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne na dzień 30 czerwca 2025 r.

Kraj	Na dzień 30 czerwca 2025 r.	
	B2B/umowy cywilnoprawne	Umowy o pracę
Polska*, w tym	571	3.194
SMYK Holding S.A.	0	0
SMYK S.A.	565	2.487
SMYK Logistyka sp. z o.o.	2	694
SMYK All For Kids sp. z o.o.	4	14
Rumunia	1	308
Bangladesz	0	10
Słowacja	0	2
Ukraina	16	112

Źródło: Spółka

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Klasyfikacja według czasu, na jaki zostaje zawarta umowa

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, z podziałem na umowy zawarte na czas określony i nieokreślony, według wskazanych dat.

Tabela nr 101. Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK na podstawie umowy o pracę w podziale na umowy zawarte na czas określony i nieokreślony na wskazane daty.

Kraj	Na dzień 31 grudnia					
	Umowy o pracę na czas nieokreślony			Umowy o pracę na czas określony		
	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Polska*, w tym	1.569	1.584	2.050	1.241	1.095	1.312
SMYK Holding S.A.	0	0	0	0	0	0
SMYK S.A.	1.554	1.571	1.630	1.239	1.092	949
SMYK Logistyka sp. z o.o.	0	0	407	0	0	362
SMYK All For Kids sp. z o.o.	15	13	13	2	3	1
Rumunia	230	257	276	14	22	13
Bangladesz	9	8	9	0	0	0
Ukraina	148	138	130	0	0	0

Źródło: Spółka

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Tabela nr 102. Struktura zatrudnienia z podziałem na umowy na czas określony i nieokreślony na 30 czerwca 2025 r.

Kraj	Na 30 czerwca 2025 r.	
	Umowy o pracę na czas nieokreślony	Umowy o pracę na czas określony
Polska*, w tym	2.032	1.162
SMYK Holding S.A.	0	0
SMYK S.A.	1.624	863
SMYK Logistyka sp. z o.o.	395	299
SMYK All For Kids sp. z o.o.	13	0
Rumunia	293	15
Bangladesz	10	0
Słowacja	0	2
Ukraina	112	0

Źródło: Spółka

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Klasyfikacja głównych kategorii działalności

Na dzień 31 grudnia 2024 r. SMYK S.A. zatrudniała 2.040 osób w sklepach detalicznych, 539 osób w swoich biurach i 726 osób było zatrudnionych przez SMYK Logistyka sp. z o.o. jako pracownicy fizyczni w magazynie Grupy SMYK.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat podziału pracowników Grupy SMYK lub personelu zatrudnionego na podstawie umów cywilnoprawnych według miejsca pracy na daty w niej wskazane.

Tabela nr 103. Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na personel sklepów i personel magazynów oraz w podziale na spółki należące do Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r.

Kraj	Na dzień 31 grudnia					
	Personel sklepów			Personel Magazynu		
	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Polska*, w tym	2.236	2.122	2.040	0	0	769
SMYK Holding S.A.	0	0	0	0	0	0
SMYK S.A.	2.236	2.122	2.040	0	0	0
SMYK Logistyka sp. z o.o.	0	0	0	0	0	769
SMYK All For Kids sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Rumunia	227	258	268	0	0	0
Bangladesz	0	0	0	0	0	0
Ukraina	119	110	105	0	0	0

Źródło: Spółka**

*Polskie spółki operacyjne i Spółka.

**W każdym roku, w grudniu Grupa SMYK zatrudnia dodatkową grupę pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych w związku z koniecznością zwiększenia obsługi sprzedaży w szczytowym okresie świątecznym. W związku z powyższym w grudniu zatrudnienie w Grupie SMYK (w tym osoby zatrudnione tymczasowo na podstawie umów cywilnoprawnych) jest istotnie wyższe niż w pozostałych miesiącach.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat podziału pracowników Grupy SMYK zatrudnionego na podstawie umów cywilnoprawnych według miejsca pracy na dzień 30 czerwca 2025 r.

Tabela nr 104. Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na personel sklepów i personel magazynów oraz w podziale na spółki należące do Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Na 30 czerwca 2025 r.	
	Personel sklepów	Personel magazynu
Polska*, w tym	1.955	694
SMYK Holding S.A.	0	0
SMYK S.A.	1.955	0
SMYK Logistyka sp. z o.o.	0	694
SMYK All For Kids sp. z o.o.	0	0
Rumunia	283	0

Na 30 czerwca 2025 r.

	Personel sklepów	Personel magazynu
Bangladesz	0	0
Słowacja	2	0
Ukraina	86	0

Źródło: Spółka

Średnia liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umów na czas określony

W tabeli poniżej przedstawiono średnią liczbę personelu zatrudnionego na czas określony.

Tabela nr 105. Średnia liczba personelu zatrudnionego na czas określony w Grupie SMYK w podziale na spółki należące do Grupy SMYK w Polsce oraz Rumunię i Ukrainę na dzień 31 grudnia 2024 r.

Kraj	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
Polska*, w tym	1.089,67
SMYK Holding S.A.	0
SMYK S.A.	1.027,17
SMYK Logistyka sp. z o.o.	60,33
SMYK All For Kids sp. z o.o.	2,17
Rumunia	16
Bangladesz	0
Ukraina	0

Źródło: Spółka

* Polskie spółki operacyjne i Spółka.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Spółka zatrudniała średnio 210 osób z agencji pracy tymczasowych w ramach struktury zatrudnienia w SMYK Logistyka sp. z o.o. W okresach szczytowej sprzedaży, takich jak okres świąteczny w grudniu, Grupa SMYK zatrudnia również tymczasowy personel sklepów na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba takiego personelu wynosiła: 579 osób lub 380 FTE.

Pracownicze plany kapitałowe

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę pracowników uczestniczących w Pracowniczych Planach Kapitałowych na 31 grudnia odpowiednio 2022 r., 2023 r. oraz 2024 r.

Tabela nr 106. Liczba pracowników Grupy SMYK uczestniczących w Pracowniczych Planach Kapitałowych w podziale na spółki należące do Grupy SMYK w Polsce na wskazane daty.

Kraj	Zakończony 31 grudnia		
	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Polska*, w tym	635	783	1.211
SMYK Holding S.A.	0	0	0
SMYK S.A.	627	774	856
SMYK Logistyka sp. z o.o.	0	0	346
SMYK All For Kids sp. z o.o.	8	9	9

Źródło: Spółka

* Polskie spółki operacyjne i Spółka.

Bezpieczeństwo pracy i rozwój zawodowy zatrudnionych

Według obliczeń Zarządu wskaźnik częstotliwości wypadków w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wynosił 2,8, w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. wynosi 7,48, w porównaniu z 8,18 w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. i 8,23 w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wskaźnik wypadków oblicza się, dzieląc iloczyn liczby wypadków i 1000 przez średnią liczbę osób w przeliczeniu na pełne etaty. Dla wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy SMYK skonsolidowany wskaźnik wypadków za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. wynosi 3,14. W opinii Zarządu wartości te są stosunkowo niskie i odzwierciedlają zadowalający poziom bezpieczeństwa pracy. Ponadto wszystkie wypadki odnotowane w okresach sprawozdawczych zostały sklasyfikowane jako lekkie.

Głównymi przyczynami tych zdarzeń były nieuwaga pracowników, upadki z drabin oraz nieprawidłowe wykonywanie obowiązków. W odpowiedzi na te zdarzenia Spółka wdrożyła dodatkowe programy szkoleniowe i instruktaże bezpieczeństwa mające na celu podniesienie świadomości i zminimalizowanie ryzyka wystąpienia wypadków w przyszłości. W związku z wypadkami przy pracy, które miały miejsce w Spółkach Grupy, na Datę Prospektu nie toczą się żadne postępowania sądowe przeciwko którejkolwiek ze Spółek Grupy.

Na Datę Prospektu w Grupie SMYK nie funkcjonują żadne związki zawodowe. Ponadto na Datę Prospektu Spółki Grupy nie są stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę, ponieważ nie przekraczają one progu istotności.

Grupa SMYK wspiera swoich pracowników w ich staraniach o podnoszenie kwalifikacji i wiedzy, a także pozyskiwanie nowych umiejętności, oferując szeroki wachlarz możliwości szkolenia indywidualnego i grupowego, zapewniając pomoc osobom zamierzającym rozwijać swoje umiejętności i wiedzę oraz pozyskiwać wartościowe kwalifikacje w ramach wewnętrznych kursów szkoleniowych, dzięki materiałom e-learningowym i korzystaniu z różnego rodzaju form nauki.

Kursy szkoleniowe mają formę programów obejmujących całą ścieżkę kariery pracownika. Istnieją odrębne programy dla pracowników biurowych i pracowników sklepów. Zakres kursów szkoleniowych zależy od stanowiska pracownika, ponieważ kursy mają na celu zapewnienie umiejętności niezbędnych dla wykonywania aktualnych oraz przyszłych funkcji pracownika. Kursy szkoleniowe dla pracowników sklepów zaczynają się od kursów dla sprzedawców i są kontynuowane do awansu na regionalnych menedżerów. Poczynając od stanowiska sprzedawcy i specjalisty ds. sprzedaży, pracownicy mogą dokonywać wyboru pomiędzy regularnymi webinarium związanymi z Obsługą Klienta/Produktami a programami rozwoju oferowanymi przez SMYK Academy. Webinarium dotyczące Obsługi Klienta i Produktów wspierają wdrażanie standardów obsługi klienta, rozwijają podejście zorientowane na potrzeby klienta i zapewniają pracownikom możliwości posiadania wiedzy na temat nowości produktowych/bestsellerów. Celem programu SMYK Academy jest szkolenie przyszłych menedżerów. W 2025 r. 16 menedżerów sklepów uczestniczyło w SMYK Academy. W sumie 96% menedżerów sklepów ukończyło szkolenia organizowane przez Grupę SMYK. Rozwój pracowników biurowych zaczyna się od programów stażowych, poprzez szkolenia specjalistyczne i menedżerskie po rozwój dyrektorów. Rozwój pracowników w SMYK jest oparty na procesie Rozmów Rozwojowych. Rozmowy te odbywają się raz w roku jako cykliczny proces służący podsumowaniu celów rocznych, ocenie jakości pracy i kompetencji. W ramach tego procesu pracownik może zakomunikować swoje aspiracje zawodowe i wspólnie z przełożonym ustalić plan rozwoju. Plan taki zawiera różne działania rozwojowe: szkolenia, coaching, pracę projektową itp.

Ustalenia dotyczące posiadania przez pracowników udziału w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 11 września 2025 r. w Grupie ustanowiony został Program Motywacyjny, którego uczestnikami będą wybrani kluczowi pracownicy i współpracownicy Grupy. Na świadczenia przewidziane Programem Motywacyjnym składać się będzie: (i) Nagroda za IPO – polegająca na możliwości objęcia przez uczestników Akcji Serii E emitowanych przez Spółkę po cenie emisyjnej równiej ich wartości nominalnej oraz (ii) Długoterminowy Program Motywacyjny (LTIP) – przewidujący nieodpłatne objęcie przez uczestników Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania Akcji Serii F emitowanych przez Spółkę po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego znajduje się w pkt 12.10 „Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej – Program Motywacyjny”.

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

Informacje zawarte w tym rozdziale pochodzą m.in. z publicznie dostępnych publikacji osób trzecich, które Spółka uważa za wiarygodne, w tym m.in. oficjalnych danych ogłaszanych przez GUS, Euromonitor, Eurostat, Oxford Economics, PMR Market Experts oraz z Raportu OC&C. Ponadto pewne dane branżowe i rynkowe, jak również informacje o pozycji konkurencyjnej przedstawione w tym rozdziale, pochodzą z wewnętrznych analiz i oszacowań Grupy SMYK, opartych na jej wiedzy i doświadczeniu dotyczących rynków, na których działa. Jakkolwiek Zarząd ma podstawy sądzić, że ww. analizy i szacunki są racjonalne i wiarygodne, ich rzetelność i kompletność, zastosowana metodologia i przyjęte założenia nie podlegały niezależnej weryfikacji i mogą ulec zmianie. Prognozy i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w tym rozdziale i odnoszące się do branży i rynku, w obrębie których działa Grupa SMYK, nie gwarantują, że faktyczne przyszłe wyniki będą takie same. Faktyczne wydarzenia i okoliczności mogą znacząco różnić się od bieżących założeń. W związku z tym inwestorzy nie powinni polegać wyłącznie na danych branżowych i rynkowych ani na informacjach o pozycji rynkowej przedstawionych w rozdziale „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”.

Przed zapoznaniem się z niniejszym rozdziałem inwestorzy powinni przeczytać rozdział 3.8 „Istotne informacje – Dane rynkowe, ekonomiczne i branżowe”, gdzie wskazano źródła danych pochodzących od osób trzecich. Ponadto informacje przedstawione w niniejszym rozdziale należy czytać łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale 23 „Skróty i definicje”.

10.1. Ogólny przegląd środowiska makroekonomicznego w Polsce i Rumunii oraz jego potencjał wzrostowy

Podstawowymi rynkami, na których działa Grupa SMYK, są Polska i Rumunia. Około 90,0% łącznych przychodów Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. zostało wygenerowanych w Polsce, natomiast przeważająca część pozostałego przychodu została wygenerowana w Rumunii. Według Eurostatu szacowana łączna liczba ludności w tych rynkach wyniosła na koniec 2023 r. 55,7 mln, z czego 36,6 mln w Polsce, a 19,1 mln w Rumunii. Regiony te charakteryzuje ponadto wysoki wzrost PKB i dochodu rozporządzalnego, co przekłada się na korzystną dynamikę rynku dla rozwoju działalności Grupy SMYK. W 2024 r. łączny nominalny PKB obu tych krajów wyniósł łącznie 1,194 mld EUR (źródło: Raport OC&C).

Oba rynki wykazują pewne podobieństwa w zakresie dynamiki makroekonomicznej, w szczególności wzrostu PKB i dochodu rozporządzalnego, rządowych inicjatyw prorodzinnych i stabilizującej się stopy inflacji. Dynamika gospodarki rumuńskiej odpowiada w dużej mierze dynamice gospodarki polskiej sprzed pięciu do siedmiu lat (źródło: Raport OC&C), z wyjątkiem pewnych różnic, o których mowa poniżej.

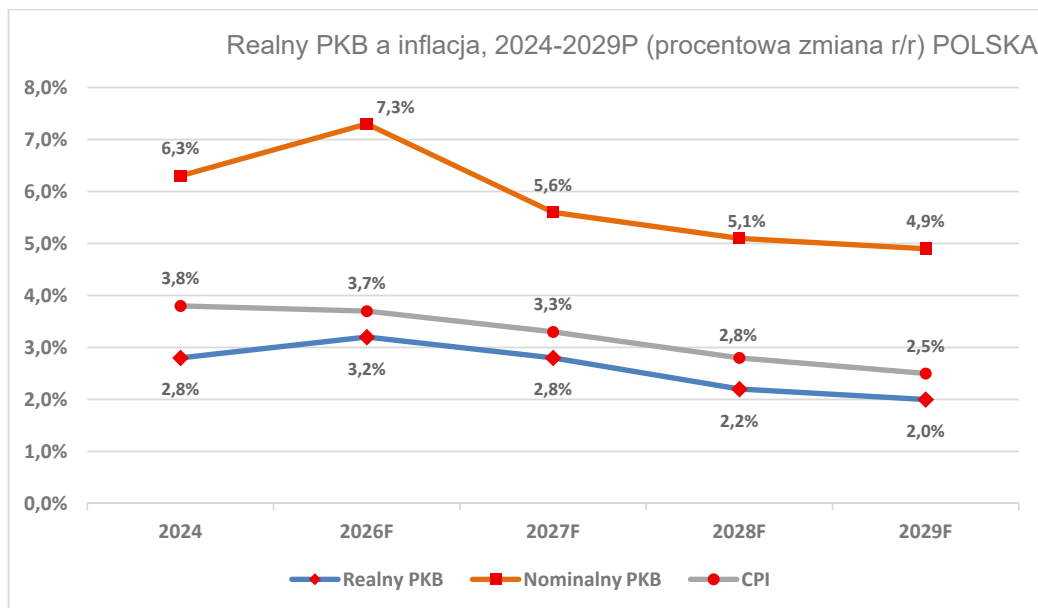
Środowisko makroekonomiczne w Polsce

Na koniec roku 2023 Polska stanowiła piątą pod względem liczby ludności rynek UE (źródło: Eurostat). W roku 2024 nominalny PKB Polski wyniósł około 839 mld EUR (źródła: Oxford Economics, Raport OC&C), co stanowiło najwyższy PKB w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Od przystąpienia do UE w roku 2004 inflacja w Polsce przeciętnie oscyluje wokół 2,0%, z pewnymi wahaniami związanymi głównie ze znacznym wzrostem wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wskutek pandemii COVID-19. Według GUS, CPI w Polsce wzrastał rok do roku o odpowiednio 14,4% w 2022 r., 11,4% w 2023 r. i 3,6% w 2024 r. Do wysokich poziomów inflacji w Polsce przyczyniły się m.in. wysokie ceny energii spowodowane wojną w Ukrainie, niskie stopy procentowe oraz rządowe pakiety stymulacyjne w okresie pandemii COVID-19. W roku 2024 stopa inflacji spadła do 3,6%, a CPI w Polsce w pierwszym kwartale zakończonym 31 marca 2025 r. wyniósł 4,9% rok do roku i 1,4% w porównaniu z poprzednim kwartałem (źródło: GUS). Według Raportu OC&C (opartego na danych Oxford Economics), CPI w Polsce w latach 2025-2029 ma systematycznie spadać aż do poziomu poniżej 4,0%.

Pomimo trudności gospodarczych, takich jak pandemia COVID-19 i wojna w Ukrainie, wywołujących presję inflacyjną na polską gospodarkę, indeks Realnego PKB w Polsce odbił się, szybko wykazując wysoką odporność na nieoczekiwane i niesprzyjające okoliczności. W latach 2019-2024 Realny PKB w Polsce rósł przy CAGR wynoszącym 2,6%, a zatem szybszym niż obserwowany w gospodarkach Europy Zachodniej w tym samym okresie. W latach 2025-2029 prognozowany jest dalszy stabilny wzrost Nominalnego i Realnego PKB w Polsce ze względu na oczekiwaną stabilizację presji inflacyjnej (źródła: Oxford Economics, Raport OC&C).

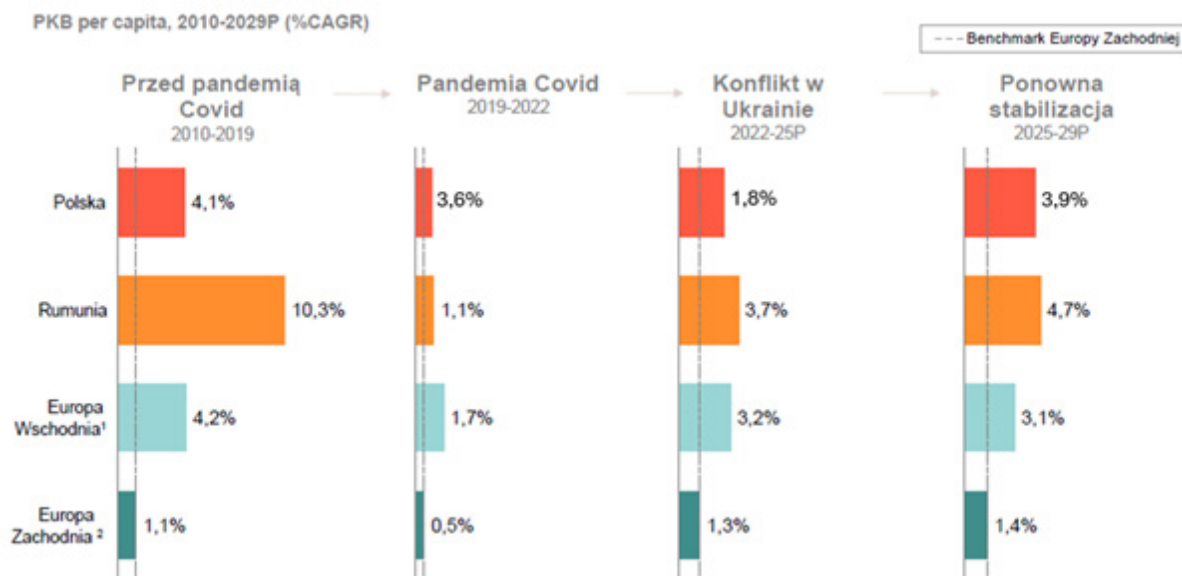
Poniższy wykres przedstawia prognozowane zmiany Nominalnego i Realnego PKB w Polsce w porównaniu z poziomami inflacji (mierzonej CPI) we wskazanych okresach.



Źródła: Oxford Economics, Raport OC&C

W latach 2010-2019, przed pandemią COVID-19, polska gospodarka utrzymywała stałą stopę wzrostu PKB per capita, który w tamtym okresie rósł przy CAGR 4,1%, ulegając jednak znacznemu spowolnieniu w czasie pandemii COVID-19 i rosnąc przy CAGR 3,6% w latach 2019-2022. Z kolei w latach 2022-2025 (prognoza na rok 2025) pomimo wojny w Ukrainie, PKB na jednego mieszkańca w Polsce rósł przy CAGR 1,8%, przy czym trend wzrostowy ma przyspieszyć w latach 2025-2029, z prognozowanym CAGR na poziomie 3,9% (źródła: Euromonitor, Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia ewolucję PKB per capita we wskazanych okresach w Polsce, Rumunii, Europie Wschodniej i Zachodniej.



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Wschodnia – Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Gruzja, Węgry, Kosowo, Łotwa, Litwa, Macedonia Północna, Mołdawia, Czarnogóra, Polska, Rumunia, Rosja, Serbia, Słowacja, Słowenia, Ukraina

2. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego i Realnych Wydatków Konsumpcyjnych w Polsce

Omówione wyżej wzrosty PKB na jednego mieszkańca w Polsce korzystnie wpływają na dwa inne czynniki makroekonomiczne mające znaczenie dla działalności Grupy SMYK ukierunkowanej na sprzedaż detaliczną, mianowicie na Realny Dochód Rozporządzalny i Realne Wydatki Konsumpcyjne.

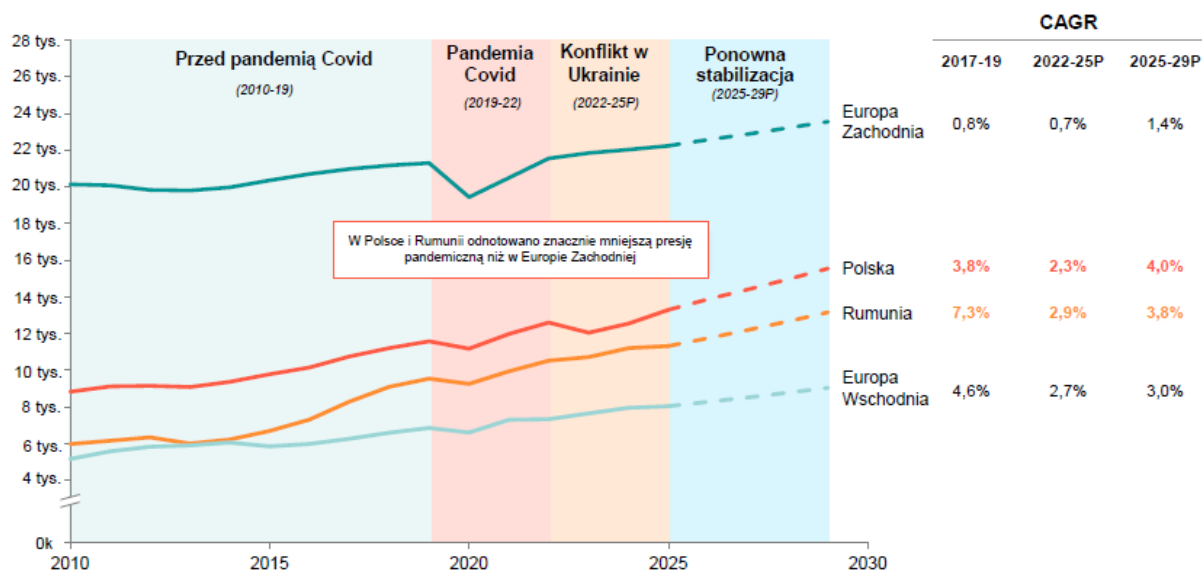
Według GUS średni osobisty dochód rozporządzalny na jednego mieszkańca w Polsce wzrósł z 2.249,79 PLN miesięcznie w roku 2022 do 2.678,30 PLN miesięcznie w roku 2023 oraz 3.167,17 PLN miesięcznie w roku 2024, odzwierciedlając trend wzrostu dochodów i zamożności gospodarstw domowych, w szczególności gospodarstw położonych w mniejszych i średnich miejscowościach w Polsce.

Jak stwierdzono w Raporcie OC&C (na podstawie danych Euromonitor), Realny Dochód Rozporządzalny na jednego mieszkańca w Polsce to kolejny wskaźnik, który okazuje się bardziej odporny na niekorzystne czynniki makroekonomiczne w porównaniu z gospodarkami Europy Zachodniej. Na przykład Realny Dochód Rozporządzalny na jednego mieszkańca w Polsce rósł przy CAGR 4,0% w latach 2005-2010, 3,0% w latach 2010-2019 i 1,0% w latach 2019-2024 w porównaniu z CAGR w wysokości odpowiednio 0,0%, 1,0% i 1,0% w Europie Zachodniej we wskazanych okresach. Ta dynamika makroekonomiczna wskazuje na możliwość długoterminowej konwergencji polskiej gospodarki z krajami Europy Zachodniej oraz pole do dalszego wzrostu siły nabywczej polskich gospodarstw domowych, która ma kluczowe znaczenie dla wyników Grupy SMYK na Głównym Rynku Docelowym (w szczególności w odniesieniu do zdolności rodziców do zwiększania wydatków na ubrania, zabawki i akcesoria dla dzieci).

Wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego powoduje wzrost Realnych Wydatków Konsumpcyjnych na jednego mieszkańca w Polsce, które stanowią kolejny kluczowy czynnik rozwoju firm ukierunkowanych na sprzedaż detaliczną. Według Raportu OC&C (na podstawie danych Euromonitor), Realne Wydatki Konsumpcyjne na jednego mieszkańca w Polsce rosły przy CAGR 3,8% w latach 2017-2019, 2,3% w latach 2022-2025 (prognoza na rok 2025) oraz mają rosnąć przy CAGR 4,0% w latach 2025-2029. Dla porównania, Realne Wydatki Konsumpcyjne na jednego mieszkańca w krajach Europy Zachodniej rosły przy CAGR 0,8% w latach 2017-2019, 0,7% w latach 2022-2025 (prognoza na rok 2025) oraz mają rosnąć przy CAGR 1,4% w latach 2025-2029. Taka dynamika również przyczynia się do zwiększenia możliwości dalszego wzrostu na Głównym Rynku Docelowym Grupy SMYK.

Poniższy wykres przedstawia zmiany Realnych Wydatków Konsumpcyjnych na jednego mieszkańca (w euro) w Polsce, Rumunii, Europie Zachodniej i Wschodniej we wskazanym okresie (prognoza na lata 2025-2029).

Realne Wydatki Konsumpcyjne na jednego mieszkańca, 2017-2029P (EUR)



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Wschodnia – Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Gruzja, Węgry, Kosowo, Łotwa, Litwa, Macedonia Północna, Mołdawia, Czarnogóra, Polska, Rumunia, Rosja, Serbia, Słowacja, Słowenia, Ukraina

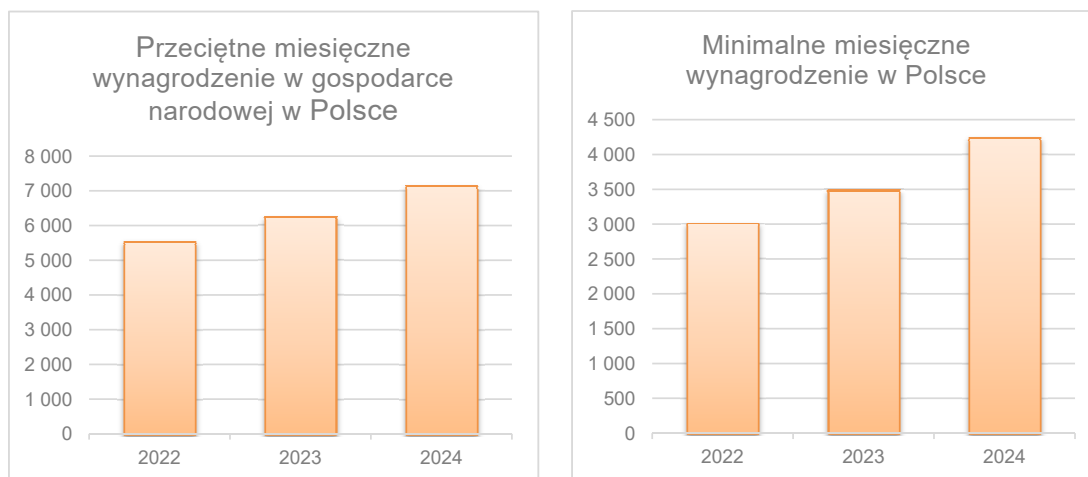
2. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Rynek pracy i stopa bezrobocia w Polsce

Warunki na polskim rynku pracy poprawiają się w ostatnich latach, w szczególności dzięki (i) wzrostowi przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia; (ii) podwyżce minimalnego wynagrodzenia oraz (iii) utrzymującej się niskiej stopie bezrobocia.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Polsce (pomniejszone o obowiązkowe składki ubezpieczenia społecznego) wzrosło do 7.140,52 PLN w 2024 r. z poziomu 6.246,13 PLN w roku 2023 i 5.540,25 PLN w roku 2022 (źródło: GUS). Ponadto wskutek niedawnych zmian polskiego prawa nastąpił znaczny wzrost minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Polsce, z poziomu minimalnego wynagrodzenia brutto w wysokości 3.010 PLN na początku roku 2022 do 3.490 PLN na początku roku 2023, a następnie do wysokości 4.242 PLN na początku roku 2024. Na Datę Perspektywy minimalne miesięczne wynagrodzenie brutto w Polsce wynosi 4.666 PLN (źródło: GUS). Z kolei od 1 stycznia 2026 r. jego wysokość wzrośnie do 4.806 PLN (zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 września 2025 r. w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2026 r.). Pomimo trwającej ostatnio presji inflacyjnej wzrost minimalnego wynagrodzenia i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia pozytywnie wpływa na wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego i przyczynia się do wzrostu Realnych Wydatków Konsumpcyjnych w Polsce, na czym korzystają sprzedawcy detaliczni oferujący produkty w szerokim spektrum cen, w tym Grupa SMYK.

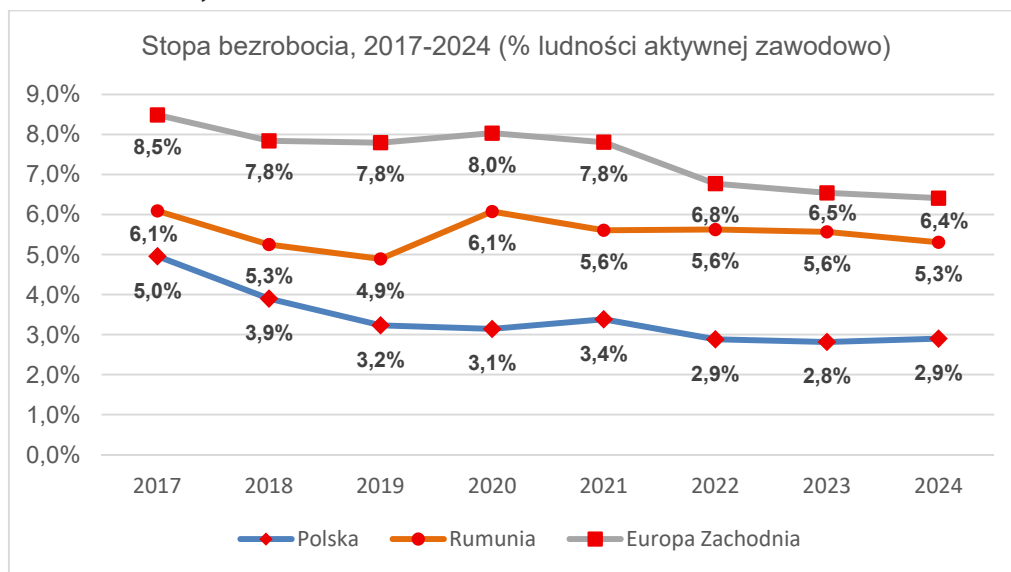
Poniższy wykres przedstawia zmiany przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia i minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Polsce we wskazanych okresach.



Źródło: GUS

Ponadto pomimo niekorzystnych warunków gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19, stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce utrzymywała się na stosunkowo niskim, stałym poziomie. Według danych GUS stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce w latach 2022-2024 pozostawała na stabilnym poziomie, wahając się pomiędzy 4,9% a 5,9%, przy czym najniższą stopę w wysokości 4,9% zanotowano w czerwcu i październiku 2024 r., a najwyższą stopę o wartości 5,9% w styczniu i lutym 2022 r. Stopa bezrobocia w Polsce w latach 2017-2024 utrzymywała się na znacznie niższym poziomie niż stopa bezrobocia w gospodarkach Europy Zachodniej w tym samym okresie (źródła: Euromonitor, Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia stopę bezrobocia wyrażoną jako procent ludności aktywnej zawodowo wg danych Euromonitor (bazujących na badaniach ankietowych wśród gospodarstw domowych) w Europie Zachodniej, Rumunii i Polsce za wskazane okresy.



Źródło: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Polityka prorodzinna w Polsce

Ostatnie lata wykazały wyraźną skłonność polskiego rządu i jego polityki legislacyjnej do wspierania budżetów rodzinnych, co stanowi próbę podwyższenia spadającej liczby urodzeń. Według danych GUS Wskaźnik Przyrostu Naturalnego w Polsce spada z każdym rokiem i wynosi odpowiednio 1,26, 1,16 i 1,10 za rok 2022, 2023 i 2024.

W roku 2016, podejmując walkę z malejącą liczbą urodzeń, polski rząd wprowadził nowy program prorodzinny o nazwie „Rodzina 500+”, w ramach którego do polskich rodzin trafiło około 255 mld PLN według stanu na listopad 2023 r. W roku 2024 został on przekształcony w program „Rodzina 800+”, w ramach którego rodzice otrzymują miesięcznie 800 PLN na każde dziecko do lat 18 niezależnie od wysokości dochodu rodziców oraz ich stanu zatrudnienia. Inne niedawno wprowadzone rządowe programy prorodzinne obejmują wypłacane raz do roku świadczenie pieniężne w wysokości 300 PLN dla rodziców każdego uczącego się dziecka (od szkoły podstawowej wzwyż) w wieku do lat 20, a także pakiet świadczeń „Aktywny rodzic” w wysokości do 1.500 PLN miesięcznie dla rodziców dzieci w wieku do lat 3, którzy aktywnie podejmują zatrudnienie lub działalność zawodową.

W rezultacie miesięczny zasiłek państwowy na dzieci w wieku od 1 do 3 lat wzrósł z kwoty 500 PLN w roku 2019 do wysokości 2.300 PLN w roku 2024 (źródło: Raport OC&C). Rozwój programów prorodzinnych przekłada się na wzrost wydatków związanych z dziećmi na polskim rynku, co jest szczególnie korzystne dla podmiotów zajmujących się sprzedażą detaliczną produktów dziecięcych, w tym dla Grupy SMYK.

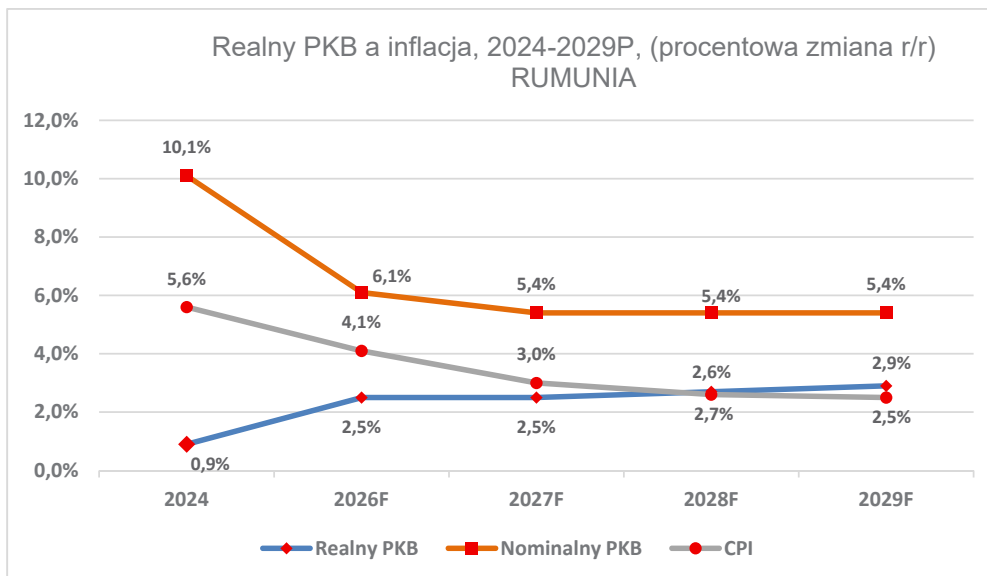
Środowisko makroekonomiczne w Rumunii

Na koniec roku 2023 Rumunia stanowiła szósty pod względem liczby ludności kraj UE z liczbą mieszkańców szacowaną na 19,1 mln (źródło: Eurostat). W roku 2024 Nominalny PKB Rumunii wyniósł około 355 mld EUR, co stanowiło drugi po Polsce najwyższy wynik wśród krajów Europy Środkowo-Wschodniej (źródła: Oxford Economics, Raport OC&C).

W ostatnich latach inflacja w Rumunii oscylowała w podobnym przedziale co w Polsce, osiągając relatywnie niższy poziom w latach 2022-2023, a wyższe wartości w roku 2024. Według Eurostatu stopa inflacji HICP w Rumunii wzrastała rok do roku o 12,0% w 2022 r., 9,7% w 2023 r. i 5,8% w 2024 r. Pomijając gwałtowny wzrost inflacji w 2024 r., ostatnie lata pokazały, że stopa procentowa inflacji w Rumunii jest o około od 1,0 do 2,0 punktów procentowych niższa niż w Polsce. Według Raportu OC&C (na podstawie danych Oxford Economics), CPI w Rumunii ma w latach 2025-2029 sukcesywnie spadać aż do poziomu poniżej 3,0%.

Podobnie jak w Polsce, gospodarka rumuńska wykazała odporność w obliczu niesprzyjającej sytuacji gospodarczej i zdolność do szybkiej odbudowy, co pokazuje rumuński Realny PKB, który w latach 2019-2024 rósł przy CAGR wynoszącym 1,8% w porównaniu z CAGR 2,6% w Polsce w tym samym okresie. Ponadto w latach 2025-2029 prognozowany jest stabilny wzrost Nominalnego i Realnego PKB w Rumunii (źródła: Oxford Economics, Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia prognozowane zmiany Nominalnego i Realnego PKB w Rumunii w porównaniu z poziomami inflacji (mierzonej CPI) we wskazanych okresach.

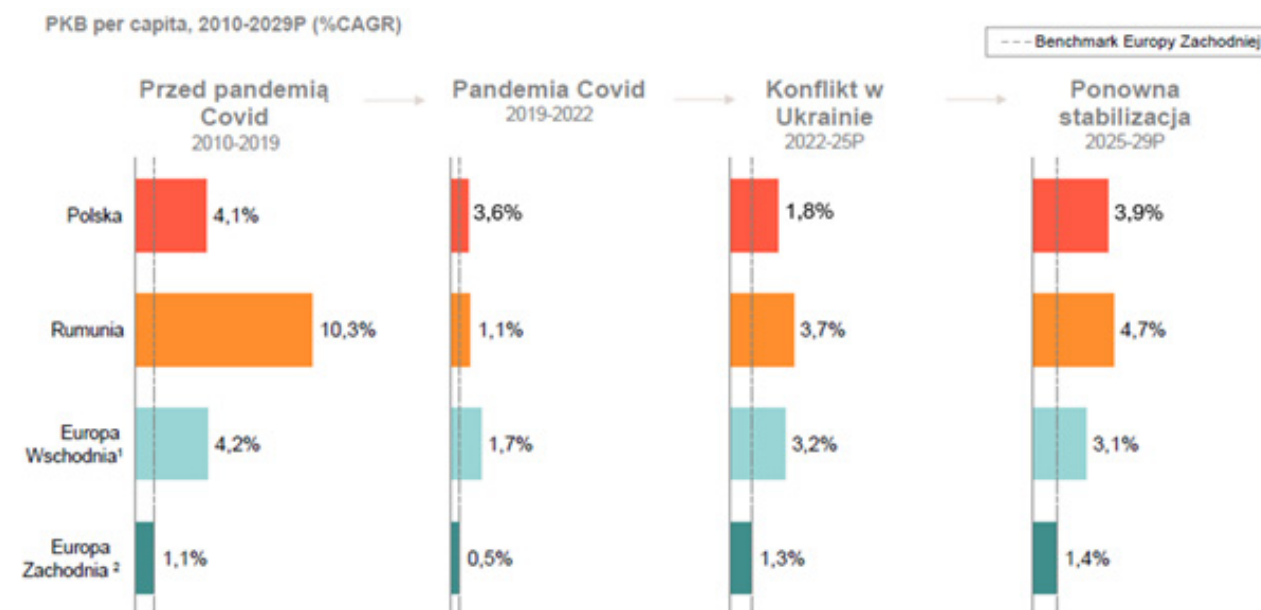


Źródła: Oxford Economics, Raport OC&C

Atrakcyjna dynamika makroekonomiczna rumuńskiego rynku jest szczególnie widoczna w przypadku zarówno historycznych, jak i prognozowanych wzrostów PKB na jednego mieszkańca. W latach 2010-2019, przed pogorszeniem się stanu gospodarki spowodowanym pandemią COVID-19, gospodarka rumuńska szybko się rozwijała, a PKB na jednego mieszkańca rosło przy CAGR 10,3%, następnie znacznie wyhamowując w trakcie pandemii COVID-19 do poziomu CAGR 1,1% w latach 2019-2022. Z kolei w latach 2022-2025 PKB na jednego mieszkańca wzrósł pomimo wojny w Ukrainie, rosnąc przy CAGR 3,7% (prognoza na rok 2025). Według Raportu OC&C (na podstawie danych Euromonitor), na lata 2025-2029 prognozuje się wzrost PKB na jednego mieszkańca w Rumunii przy CAGR 4,7%.

Ten pozytywny trend wykazuje obiecującą dynamikę wzrostu, wyższą nawet niż w przypadku gospodarki polskiej, co może w przyszłości okazać się korzystne dla działalności Grupy SMYK w Rumunii, będącej drugim w kolejności głównym rynkiem Europy Środkowo-Wschodniej dla Grupy.

Poniższy wykres przedstawia ewolucję PKB per capita we wskazanych okresach w Polsce, Rumunii, Europie Wschodniej i Zachodniej.



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Wschodnia – Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Gruzja, Węgry, Kosowo, Łotwa, Litwa, Macedonia Północna, Mołdawia, Czarnogóra, Polska, Rumunia, Rosja, Serbia, Słowacja, Słowenia, Ukraina

2. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego i Realnych Wydatków Konsumpcyjnych w Rumunii

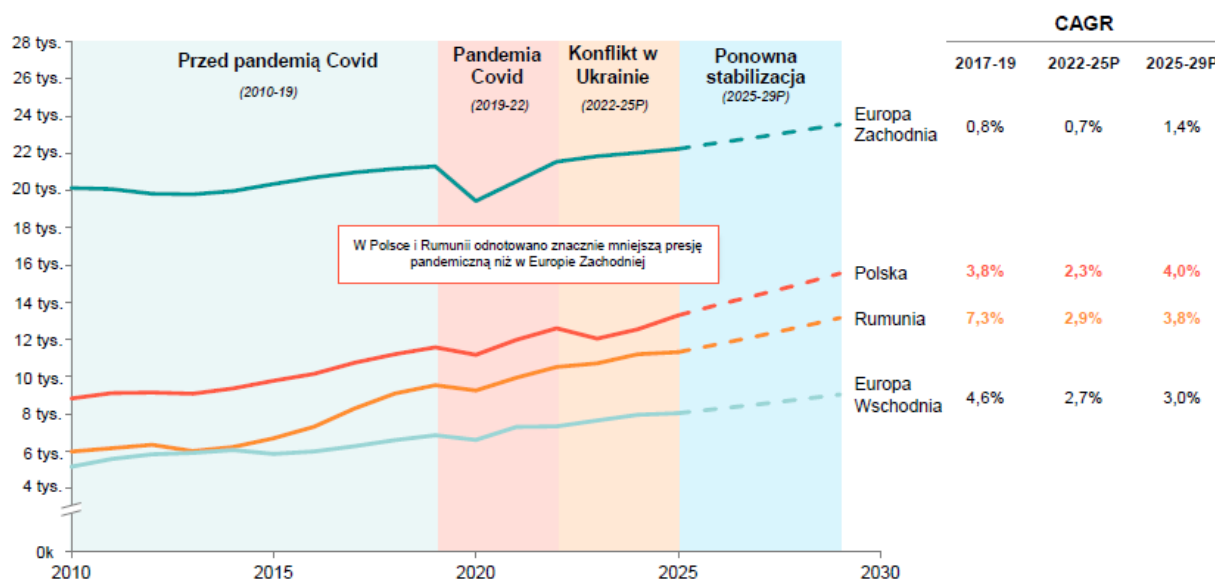
Konsumpcja prywatna pozostaje jednym z kluczowych czynników wpływających na wzrost gospodarczy Rumunii. Mimo że wysokość Realnego Dochodu Rozporządzalnego na jednego mieszkańca w Rumunii jest z reguły niższa niż w Polsce, to jego dynamika wzrostu jest wyższa. Rumuński Realny Dochód Rozporządzalny na jednego mieszkańca rósł przy CAGR 4,0% w latach 2005-2010, 6,0% w latach 2010-2019 i 2,0% w latach 2019-2024. Dla porównania, w tych samych okresach Realny Dochód Rozporządzalny na jednego mieszkańca w krajach Europy Zachodniej rósł przy CAGR odpowiednio 0,0%, 1,0% i 1,0%, a w Polsce przy CAGR odpowiednio 4,0%, 3,0% i 1,0% (źródła: Euromonitor, Raport OC&C). Wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego na jednego mieszkańca w Rumunii wskazuje na możliwość dalszego wzrostu, wykazując zbieżność z dynamiką makroekonomiczną polskiej gospodarki.

Wzrost Realnego Dochodu Rozporządzalnego przekłada się z kolei na wskaźnik Realnych Wydatków Konsumpcyjnych na jednego mieszkańca, co pokazuje dalsze podobieństwa pomiędzy rynkiem polskim a rumuńskim, które osiągają wyższe CAGR niż gospodarki Europy Zachodniej. Według Raportu OC&C (na podstawie danych Euromonitor) Realne Wydatki Konsumpcyjne rosły przy CAGR 7,3% w latach 2017-2019, 2,9% w latach 2022-2025 (prognoza na rok 2025) oraz mają rosnąć przy CAGR 3,8% w latach 2025-2029. Dla porównania, w tych samych okresach Realne Wydatki Konsumpcyjne w krajach Europy Zachodniej rosły i mają rosnąć przy CAGR odpowiednio 0,8%, 0,7% i 1,4%, a w Polsce odpowiednio 3,8%, 2,3% i 4,0% (źródła: Euromonitor, Raport OC&C).

Wprawdzie prognozuje się spowolnienie wzrostu Realnych Wydatków Konsumpcyjnych na jednego mieszkańca Rumunii po roku 2025, względem wzrostu odnotowanego w latach 2017-2019, jednak przypuszcza się, że pozostanie on na poziomie porównywalnym z gospodarką polską, a więc zapewniającym dalszy stabilny wzrost, co może przełożyć się na znaczną przestrzeń do dalszego rozwoju działalności Grupy SMYK w Rumunii.

Poniższy wykres przedstawia zmiany Realnych Wydatków Konsumpcyjnych na jednego mieszkańca (w euro) w Polsce, Rumunii, Europie Zachodniej i Wschodniej we wskazanym okresie (prognoza na lata 2025-2029).

Realne Wydatki Konsumpcyjne na jednego mieszkańca, 2017-2029P (EUR)



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Wschodnia – Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Gruzja, Węgry, Kosowo, Łotwa, Litwa, Macedonia Północna, Mołdawia, Czarnogóra, Polska, Rumunia, Rosja, Serbia, Słowacja, Słowenia, Ukraina

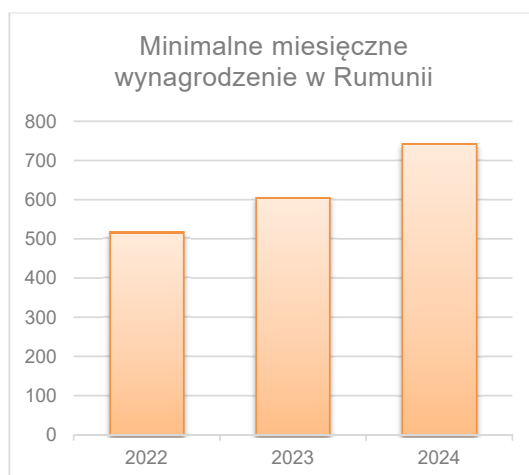
2. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

Rynek pracy, stopa bezrobocia i polityka rządowa w Rumunii

Dynamika makroekonomiczna w Rumunii, w szczególności rosnące wydatki konsumenckie, mogą wynikać m.in. ze stosunkowo korzystnych warunków na rynku pracy, w tym szybko rosnącego wynagrodzenia minimalnego i stale niskiej stopy bezrobocia.

Według Eurostatu, w latach 2022-2024 nastąpił znaczny wzrost minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Rumunii, z poziomu 516 EUR na końcu roku 2022 do 604 EUR na końcu roku 2023, a następnie do wysokości 743 EUR na końcu roku 2024. Podobnie jak w Polsce, wzrost minimalnego wynagrodzenia brutto związany był z presją inflacyjną wynikającą z niekorzystnych zmian gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19.

Poniższy wykres przedstawia zmiany minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Rumunii we wskazanych okresach.

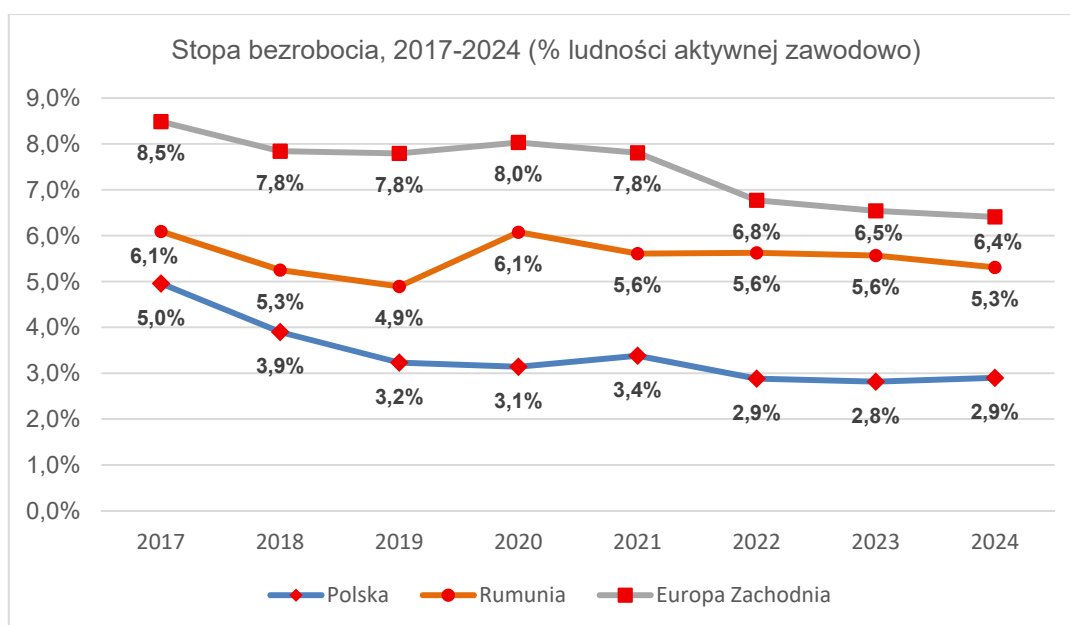


Źródło: Eurostat

W ostatnich latach rumuński rynek pracy wykazywał się odpornością, o czym świadczy niski i stabilny poziom stopy bezrobocia, która wynosiła 5,6%, 5,6% i 5,4% odpowiednio w roku 2022, 2023 i 2024 (źródło: Eurostat). W latach 2017-2024 stopa bezrobocia w Rumunii utrzymywała się na niższym poziomie niż stopa bezrobocia w gospodarkach Europy Zachodniej w tym samym okresie, aczkolwiek była wyższa niż w Polsce (źródła: Euromonitor, Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia stopę bezrobocia wyrażoną jako procent ludności aktywnej zawodowo w Europie Zachodniej, Rumunii i Polsce za wskazane okresy.

Stopa bezrobocia, 2017-2024 (% ludności aktywnej zawodowo)



Źródła: Euromonitor, Raport OC&C

1. Europa Zachodnia – Andora, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Grecja, Islandia, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Monako, Holandia, Norwegia, Portugalia, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Wielka Brytania

W ujęciu historycznym, wsparcie finansowe rumuńskiego rządu przeznaczone na wydatki konsumpcyjne związane z dziećmi miało stałą, pozytywną trajektorię, z corocznymi wzrostami pomimo zawirowań gospodarczych. W przypadku dzieci w wieku poniżej dwóch lat, miesięczny zasiłek państwowy wzrósł z kwoty 300 RON w roku 2019 do wysokości 719 RON w roku 2024, przy znacznie mniejszym wzroście świadczeń dla dzieci w wieku powyżej 2 lat, tj. z kwoty 150 RON w roku 2019 do wysokości 292 RON w roku 2024 (źródło: Raport OC&C). Rząd rumuński postanowił jednak podwyższyć wsparcie udzielane przez państwo w roku 2025 o 10,4%. Trend wzrostu świadczeń o wartości powyżej inflacji prawdopodobnie utrzyma się (źródło: Raport OC&C), co w dłuższej perspektywie może przełożyć się na wzrost liczby urodzeń w Rumunii.

10.2. Rynek produktów dziecięcych w Polsce i Rumunii

Główny Rynek Docelowy Grupy SMYK

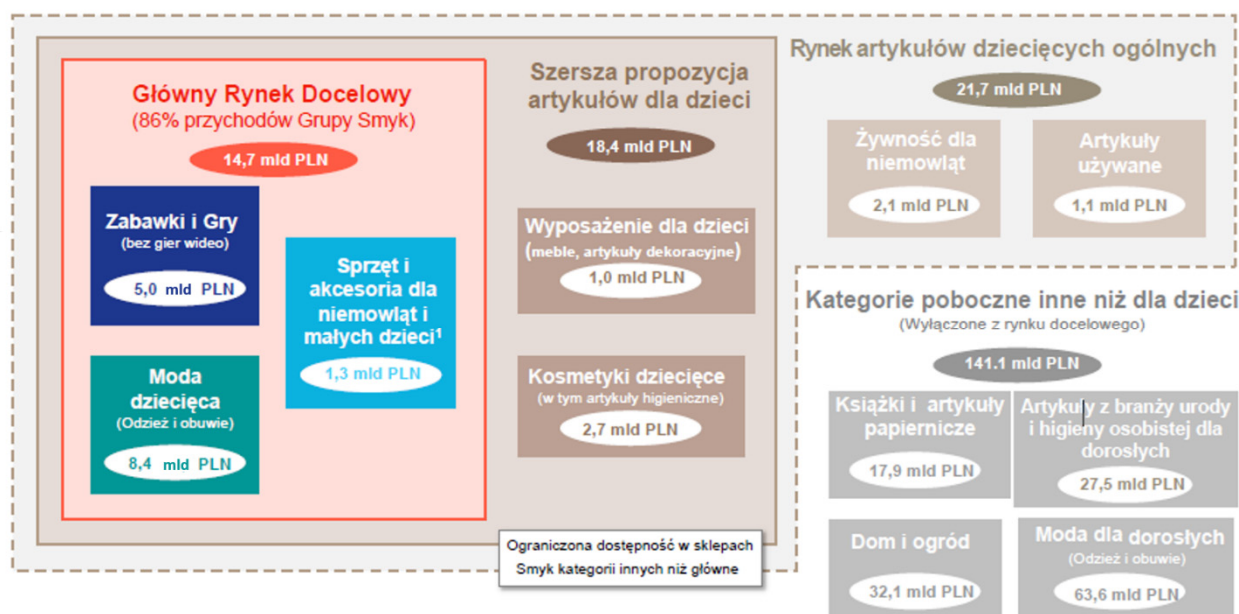
Rynek produktów dziecięcych obejmuje ogólny rynek produktów związanych z dziećmi oraz jego wyodrębnione podsekcje, w szczególności Główny Rynek Docelowy Grupy (tj. zagregowane segmenty rynkowe), w którym generowana jest większość przychodów Grupy SMYK.

Główny Rynek Docelowy Grupy w Polsce obejmuje trzy główne segmenty: (i) zabawki i gry (bez gier wideo), o szacunkowej wartości rynku około 5,0 mld PLN; (ii) modę dziecięcą, o szacunkowej wartości rynku około 8,4 mld PLN oraz (iii) sprzęt i akcesoria dla niemowląt i małych dzieci, o szacunkowej wartości rynku około 1,3 mld PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. łączna wartość polskiego Głównego Rynku Docelowego Grupy SMYK wyniosła 14,7 mld PLN i wygenerowała około 86,0% całkowitego przychodu Grupy. Dla porównania, rumuński Główny Rynek Docelowy obejmuje jedynie pierwsze dwie kategorie (tj. zabawki i gry oraz modę dziecięcą), osiągając w roku 2024 łączną wartość około 6,1 mld RON (tj. około 5,3 mld PLN) (źródło: Raport OC&C).

Oprócz oferty produktowej z Głównego Rynku Docelowego, Grupa w ramach swojej działalności w Polsce oferuje również szerszy wachlarz artykułów dziecięcych, w tym: (i) wyposażenie dla dzieci (np. meble i artykuły dekoracyjne) o szacunkowej wartości rynku około 1,0 mld PLN oraz (ii) kosmetyki dziecięce o szacunkowej wartości rynku około 2,7 mld PLN, co daje łączną wartość ogólnego rynku docelowego Grupy szacowaną na 18,4 mld PLN (źródło: Raport OC&C). Poza ogólnym rynkiem docelowym Grupy SMYK, cały polski rynek artykułów dziecięcych obejmuje również żywność dla niemowląt (o szacunkowej wartości 2,1 mld PLN) i artykuły używane (o szacunkowej wartości 1,1 mld PLN), co daje łączną wartość całego polskiego rynku artykułów dziecięcych na poziomie 21,7 mld PLN (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia zarys polskiego rynku docelowego w roku 2024.

Zarys polskiego rynku docelowego w 2024 r. (mld PLN, % przychodów Grupy SMYK w Polsce)



Źródło: Raport OC&C

1. Wózki spacerowe, wózki głębokie, foteliki samochodowe i akcesoria, w tym butelki do karmienia, laktatory, sterylizatory itp.

Wzrost Głównego Rynku Docelowego w Polsce i Rumunii

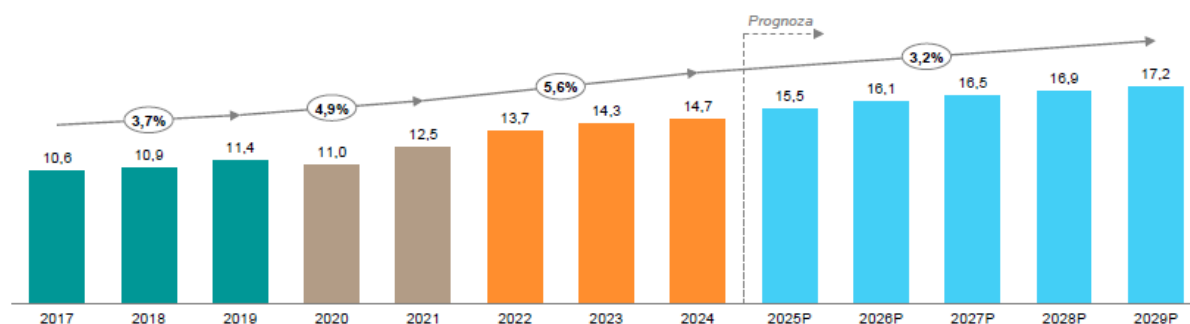
W ujęciu historycznym, Główny Rynek Docelowy zarówno w Polsce, jak i w Rumunii odnotował znaczący wzrost, wspierany przez korzystne warunki makroekonomiczne panujące w obu gospodarkach. W Polsce wzrost przed pandemią COVID-19 (w latach 2017-2019) był wspierany przez stabilny Wskaźnik Przyrostu Naturalnego i wzrost dochodu rozporządzalnego, osiągając w tym okresie CAGR 3,7%. Później, pomimo ogólnego pogorszenia się stanu gospodarek światowych w czasie pandemii COVID-19 (w latach 2020-2021) i ograniczenia rynku odzieży i ubrań w roku 2020 z powodu ograniczenia interakcji społecznych wynikającego z lockdownów, wzrost Głównego Rynku Docelowego osiągnął w tamtym okresie CAGR na poziomie 4,9%, wspierany przez wzrost na rynku zabawek na poziomie 12% (ze względu na zwiększoną potrzebę zapewnienia dzieciom zajęć w domu). W obliczu presji inflacyjnej po pandemii COVID-19 (w latach 2022-2024) rosnący CPI napędzał wzrost cen, podczas gdy koszty utrzymania spowodowały

zmniejszenie kwoty wydatków rozporządzalnych dostępnej dla konsumentów, powodując spadek realnych wydatków na dziecko w latach 2021-2022 o 3,0%, a w latach 2022-2023 o 5,0%. W rezultacie w latach 2021-2024 Główny Rynek Docelowy w Polsce rósł w tempie CAGR na poziomie 5,6% (źródło: Raport OC&C).

Przewiduje się, że w oczekiwanym długoterminowym okresie stabilizacji Główny Rynek Docelowy w Polsce będzie rósł w stałym tempie CAGR wynoszącym 3,2% w latach 2025-2029 pomimo spadku ilości dzieci do lat 15 o około 2% rocznie. Realny wzrost dochodu rozporządzalnego wróci do poziomów sprzed pandemii COVID-19 wynoszących od około 3,0% do 4,0%, przy wsparciu silnych prognoz wzrostu PKB i większego potencjału wzrostowego wynikającego ze wzrostu wydatków na dziecko. Przewiduje się, że realne wydatki na dziecko wzrosną rok do roku o 4,0% w 2025 r. i o 2,0% w latach 2026-2029, co wraz z powoli stabilizującym się CPI ma wedle oczekiwań wpłynąć na wzrost Głównego Rynku Docelowego w Polsce pomimo obniżającego się Wskaźnika Przyrostu Naturalnego (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia ewolucję wielkości Głównego Rynku Docelowego w Polsce we wskazanych okresach.

Wielkość Głównego Rynku Docelowego, 2017-2029P (mld PLN)



Źródło: Raport OC&C

W Polsce negatywny wpływ na popyt na artykuły dziecięce na Głównym Rynku Docelowym mają malejące wskaźniki urodzeń. Oczekuje się jednak, że dzięki wsparciu wyżej opisanych rządowych inicjatyw prorodzinnych spadek liczby urodzeń rok do roku ma zostać złagodzony. Inne główne czynniki rynkowe napędzające popyt mają charakter pozytywny lub neutralny i obejmują między innymi wzrost realnego dochodu rozporządzalnego, inflację cen, wzrost wydatków na modę dla nastolatków oraz migrację obywateli Ukrainy do Polski (powodującą znaczny napływ dzieci do Polski w perspektywie krótkoterminowej, z możliwością ich odpływu w ciągu najbliższych kilku lat) (źródło: Raport OC&C).

Ponadto w Polsce na wzrost rynku like-for-like w kanałach stacjonarnych na Głównym Rynku Docelowym wpływ ma rosnąca ekspansja uczestników rynku koncentrujących się na sprzedaży online oraz na produktach zorientowanych na cenę. Ta okoliczność sama w sobie może być uznana za czynnik neutralny, ponieważ ogólnemu zmniejszeniu średnich wydatków spowodowanemu przez wpływ tych uczestników rynku na ceny produktów towarzyszy wzrost częstotliwości zakupów. Inne czynniki podaźowe obejmują zauważalny wzrost rynku artykułów używanych dla dzieci, co negatywnie wpływa na Główny Rynek Docelowy Grupy SMYK, oraz rosnący poziom innowacyjności branży, co może skutkować wprowadzaniem na rynek nowych produktów, z których najbardziej innowacyjne są zazwyczaj droższe i bardziej poszukiwane (źródło: Raport OC&C).

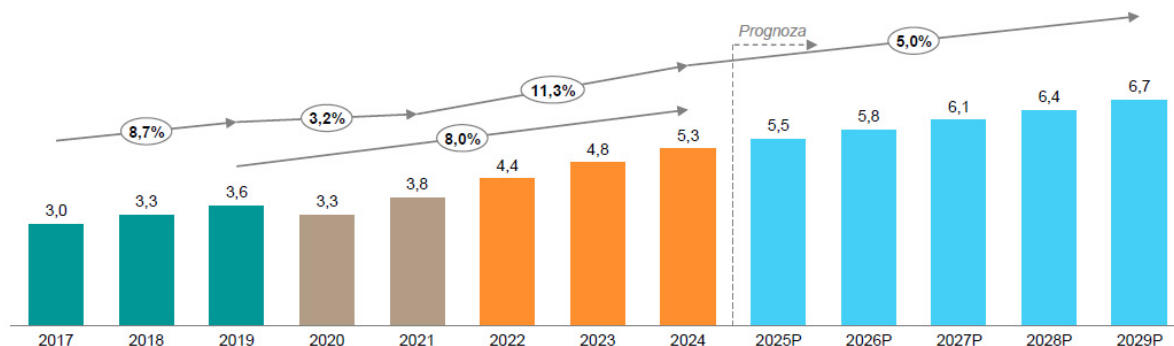
Wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii, wspierany przez korzystne czynniki makroekonomiczne, okazuje się bardzo atrakcyjny z punktu widzenia dalszego rozwoju działalności Grupy, biorąc pod uwagę wyższą niż w Polsce dynamikę wzrostu w analogicznych okresach. W Rumunii wzrost przed pandemią COVID-19 (w latach 2017-2019) był wspierany przez znaczny wzrost dochodu rozporządzalnego (pomimo malejącego współczynnika urodzeń), osiągając w tym okresie CAGR 8,7%. Później, w czasie pandemii COVID-19 (w latach 2020-2021), Główny Rynek Docelowy rósł przy CAGR 3,2% z powodu tych samych czynników, które obserwowano w Polsce (między innymi ograniczenie rynku ubrań i znaczny wzrost rynku zabawek na poziomie 16,0%). W okresie inflacji panującej po pandemii COVID-19 (w latach 2022-2024) trendy wzrostowe rumuńskiego Głównego Rynku Docelowego w dużej mierze odzwierciedlały trendy panujące na polskim rynku, a zatem rosnący CPI napędzał wzrost cen, podczas gdy realny dochód rozporządzalny pozostał stabilny, a realne wydatki na dziecko wzrosły o 1,4% w latach 2021-2022 i o 2,2% w latach 2022-2023. W rezultacie Główny Rynek Docelowy w Rumunii rósł w latach 2021-2024 przy CAGR na poziomie 11,3%, znacznie przewyższającym analogiczny wskaźnik w gospodarce polskiej za ten sam okres (źródło: Raport OC&C).

W spodziewanym długoterminowym okresie stabilizacji prognozuje się dalszy wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii, który będzie rósł szybciej niż rynek polski. Przewiduje się, że w latach 2025-2029 rynek rumuński będzie rósł w CAGR wynoszącym 5,0% ze względu na spodziewany wzrost realnego dochodu rozporządzalnego w Rumunii (o około 4,0% do 5,0%), co zapowiada korzystną dynamikę rynku dla Grupy SMYK. Przewiduje się, że realne wydatki na dziecko

wzrosną rok do roku o 2,0% w roku 2025, o 3% w latach 2026-2027 oraz o 4% w latach 2028-2029, co wraz z powoli stabilizującym się CPI ma wedle oczekiwań wpłynąć na wzrost Głównego Rynku Docelowego w Rumunii pomimo obniżającego się (aczkolwiek w tempie wolniejszym niż w Polsce) współczynnika urodzeń (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia ewolucję wielkości Głównego Rynku Docelowego w Rumunii we wskazanych okresach.

Wielkość Głównego Rynku Docelowego, 2017-2029P (mld PLN)



Źródło: Raport OC&C

Głównym czynnikiem rynkowym negatywnie wpływającym na popyt na artykuły dziecięce na rumuńskim Głównym Rynku Docelowym (podobnie zresztą jak w Polsce, choć w mniejszym stopniu) są malejące wskaźniki urodzeń, przy próbach odwrócenia tego trendu za pomocą programów prorodzinnych, co powoduje prognozowany spadek ilości dzieci w wieku do 15 lat, o 2% w latach 2025-2026 i 1% w latach 2027-2029. Główne czynniki popytowe pozytywnie wpływające na rynek to wzrost realnego dochodu rozporządzalnego oraz inflacja cen. Jeśli chodzi o przesłanki napędzające podaż, to wszystkie czynniki wpływające na rynek polski widoczne są również w Rumunii (tj. ekspansja sklepów z asortymentem zorientowanym na cenę i sklepów internetowych, innowacje branżowe i wzrost rynku detalicznego artykułów używanych) (źródło: Raport OC&C).

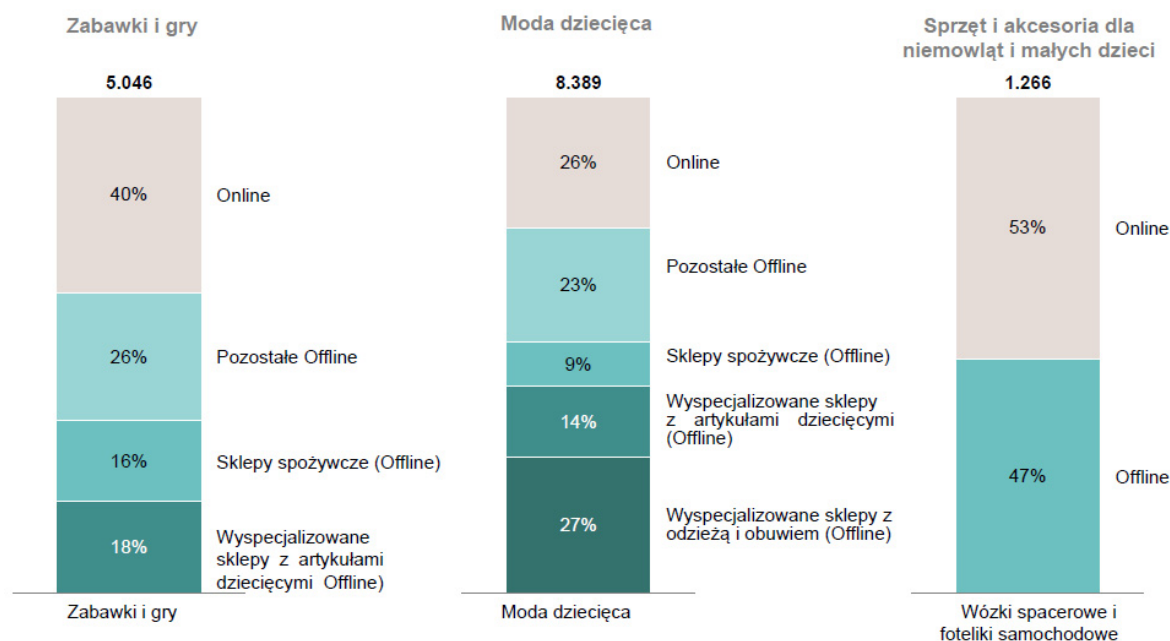
Dynamika kanałów sprzedaży na Głównym Rynku Docelowym

Obserwacja dynamiki Głównego Rynku Docelowego (kanałów sprzedaży internetowej względem kanałów sprzedaży stacjonarnej) demonstruje wyjątkową możliwość zapewnienia klientom Grupy zintegrowanej oferty zakupów omnichannel w oparciu o model biznesowy Grupy, w tym z wykorzystaniem rozbudowanej sieci dystrybucji, wysoko rozwiniętej usługi Click & Collect oraz usług sprzedaży online za pośrednictwem stron internetowych i aplikacji w Polsce i Rumunii.

W roku 2024 Główny Rynek Docelowy w Polsce był podzielony nierównomiernie pod względem udziału kanałów sprzedaży w danym sektorze rynku i wykazywał istotne różnice w zależności od konkretnego segmentu rynku. W przypadku zabawek i gier kanał sprzedaży internetowej odpowiadał za około 40,0% całkowitej wartości tego segmentu, natomiast na pozostałe 60,0% przypadające na kanał sprzedaży stacjonarnej składała się sprzedaż w stacjonarnych sklepach spożywczych, wyspecjalizowanych stacjonarnych sklepach z artykułami dziecięcymi oraz u innych stacjonarnych sprzedawców detalicznych. W przypadku mody dziecięcej i ubrań segment ten został zdominowany przez kanał sprzedaży stacjonarnej z udziałem na poziomie 74,0%, dzielącym się następnie pomiędzy wyspecjalizowane sklepy z odzieżą i obuwiem, wyspecjalizowane sklepy z artykułami dziecięcymi, sklepy spożywcze i pozostałych stacjonarnych sprzedawców detalicznych, podczas gdy na kanał sprzedaży internetowej przypadło pozostałe 26,0% tego segmentu rynku. Segment sprzętu i akcesoriów dla niemowląt i małych dzieci podzielił się prawie równo na pół: około 53,0% jego wartości przypało na kanał sprzedaży internetowej, natomiast pozostałe 47,0% na kanał stacjonarny (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia wartość Głównego Rynku Docelowego w Polsce za rok 2024 w rozbiciu na kategorie i kanały sprzedaży.

Wartość Głównego Rynku Docelowego według kategorii i kanału sprzedaży, 2024 (mln PLN)



Źródło: Raport OC&C

Według Raportu OC&C, w odniesieniu do prognoz dotyczących przyszłej dynamiki kanałów sprzedaży w najważniejszych segmentach Głównego Rynku Docelowego Grupy, tj. w segmencie zabawek i gier oraz w segmencie mody dziecięcej, przewiduje się, że penetracja rynku przez sprzedaż internetową będzie w dalszym ciągu powodować stabilną, choć dość umiarkowaną erozję kanału sprzedaży stacjonarnej w przypadku obu tych segmentów artykułów dziecięcych. Jeśli chodzi o segment zabawek i gier, oczekuje się, że rozbieżność sprzedaży na internetową i stacjonarną na poziomie odpowiednio 40,0% i 60,0% w roku 2024 będzie ewoluować, osiągając orientacyjne wartości na poziomie odpowiednio 41,0% i 59,0% w roku 2029. CAGR 2024-2029 w tym segmencie ma wynieść 4,8% dla kanału sprzedaży internetowej i 3,6% dla kanału sprzedaży stacjonarnej. W segmencie odzieżowym można zaobserwować podobną dynamikę: w roku 2024 kanał sprzedaży stacjonarnej odpowiadał za 74,0%, a kanał sprzedaży internetowej za 26% rynku, natomiast prognozuje się, że do roku 2029 kanał stacjonarny obejmie 72,0%, zaś kanał internetowy 28,0% rynku (przy CAGR na poziomie 4,8% dla kanału sprzedaży internetowej i 2,8% dla kanału sprzedaży stacjonarnej w latach 2024-2029) (źródło: Raport OC&C).

Kanał sprzedaży stacjonarnej na Głównym Rynku Docelowym Grupy SMYK w Polsce skorzystał na silnym wzroście LFL, który po pandemii COVID-19 osiągnął odpowiednio 7,0% i 6,0% wzrostu rok do roku w latach 2021 i 2022, a następnie 2,0% i 1,0% rok do roku odpowiednio w latach 2023 i 2024 r. Na lata 2025-2029 prognozuje się spowolnienie trendu, a następnie jego spłaszczenie w latach 2027, 2028 i 2029 (źródło: Raport OC&C).

W Rumunii podział rynku na internetowy i stacjonarny utrzymuje się na podobnym poziomie w przypadku segmentu zabawek i gier oraz segmentu mody dziecięcej, wykazując mniej zaawansowaną penetrację rynku przez sprzedaż internetową, niż ma to miejsce w Polsce. W roku 2024 podział na rynek internetowy i stacjonarny w segmencie mody dziecięcej wyniósł w przybliżeniu odpowiednio 75,0% i 25,0%, a do roku 2029 ma wynieść odpowiednio 72,0% i 28,0% (przy CAGR na poziomie 7,0% dla kanału sprzedaży internetowej i 4,0% dla kanału sprzedaży stacjonarnej w latach 2024-2029). W przypadku segmentu zabawek i gier w Rumunii podział rynku na internetowy i stacjonarny wyniósł w przybliżeniu odpowiednio 72,0% do 28,0% w roku 2024. Należy spodziewać się zmiany dynamiki rynku, wraz ze spadkiem udziału kanału stacjonarnego do poziomu 68,0% i osiągnięciem przez kanał sprzedaży internetowej poziomu 32,0% do roku 2029. W rezultacie w latach 2024-2029 CAGR w tym segmencie ma wynieść 10,0% dla kanału sprzedaży internetowej i 6,0% dla kanału sprzedaży stacjonarnej segmentu zabawek i gier (źródło: Raport OC&C).

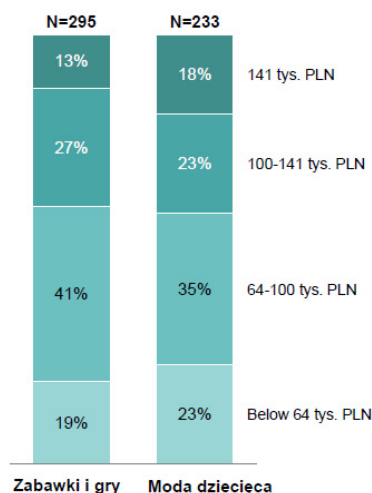
Zachowania konsumenckie

Według Raportu OC&C na zachowania konsumenckie na Głównym Rynku Docelowym Grupy wpływ mają trzy kluczowe czynniki: (i) demografia bazy konsumentów i grupy docelowej klientów, (ii) okazja zakupowa, która stanowi podstawowy cel zakupu konsumenta oraz (iii) ścieżka klienta (źródło: Raport OC&C).

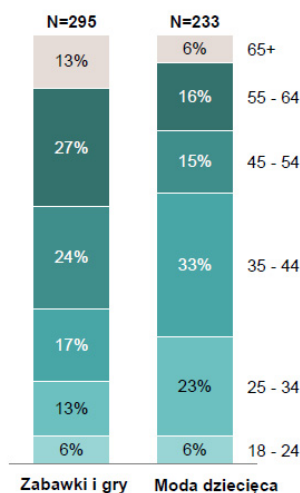
W przypadku Głównego Rynku Docelowego przeważającą grupę demograficzną bazy konsumentów stanowią młodzi i zamożniejsi konsumenci (zwłaszcza w przypadku segmentu modowego), natomiast zarówno w segmencie zabawek i gier, jak i w segmencie modowym na Głównym Rynku Docelowym głównymi kupującymi są kobiety, a około 60,0% klientów mieści się w przedziale dochodowym od 60 do 140 tys. PLN rocznie (źródło: Raport OC&C).

Poniższe wykresy przedstawiają rozkład dochodów gospodarstw domowych, wieku i płci według kategorii produktów w Polsce. Dane zaprezentowane na bazie ankiety OC&C przeprowadzonej w kwietniu 2025 r.

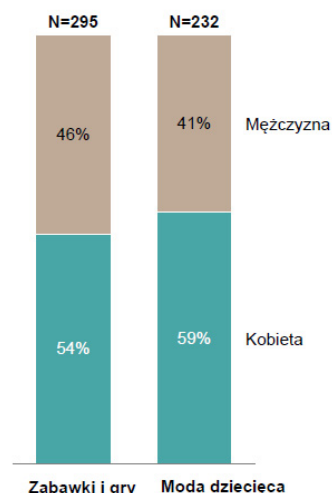
Rozkład dochodów gospodarstw domowych według kategorii produktu¹
(% respondentów)



Rozkład wieku według kategorii produktu²
(% respondentów)



Rozkład płci według kategorii produktu³
(% respondentów)



Źródło: Raport OC&C

1. Pytanie P4: Jaki osiągasz dochód?

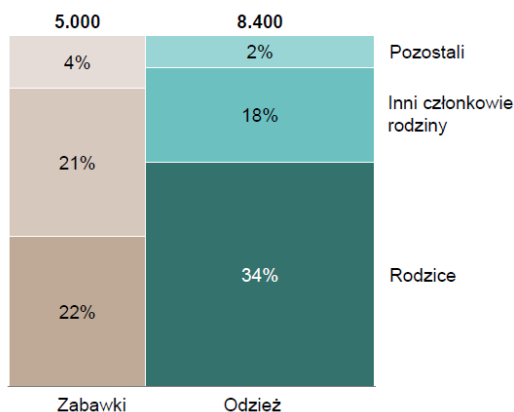
2. Pytanie P2: W jakim jesteś wieku?

3. Pytanie P1: Jakiej jesteś płci?

Bazę klientów Głównego Rynku Docelowego można również podzielić na kategorie w zależności od motywacji (okazji) zakupowej. W segmencie zabawek i gier towary kupowane są przede wszystkim na prezenty – zarówno dawane spontanicznie, jak i z konkretnych okazji (takich jak Boże Narodzenie czy Dzień Dziecka). Ta kategoria dalej dzieli się równo pomiędzy rodziców dziecka a innych członków bliskiej rodziny. W przypadku ubrań dziecięcych zakupy wynikają bardziej z konieczności, a głównymi kupującymi są rodzice dziecka (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia udział w rynku według kategorii produktu i relacji wobec dziecka w Polsce w roku 2025.

Udział w rynku według kategorii produktu i relacji wobec dziecka, rok 2025 (mln PLN, % udziału w rynku)



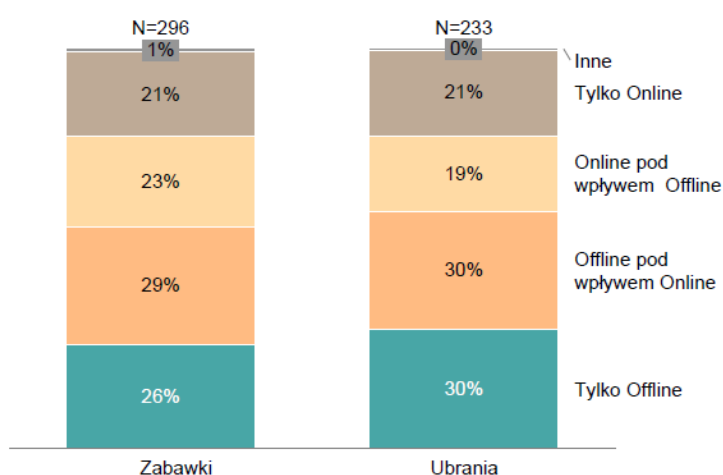
Źródło: Raport OC&C

1.Q23: Które z poniższych sformułowań najlepiej opisuje powód zakupu produktu?

W odniesieniu do ścieżki zakupowej klienta kluczowymi czynnikami wpływającymi na wybory kupujących są (i) czynnik zakupowy wpływający na wybór klienta, (ii) możliwość zakupów omnichannel oraz (iii) preferowane miejsce zakupów. W obu segmentach Głównego Rynku Docelowego jakość produktu, zaufanie i stosunek ceny do jakości pozostają dominującymi czynnikami zakupowymi, przeważającymi nad samym tylko czynnikiem cenowym, z silnym naciskiem na misję prezentową motywowaną okazją (odpowiadającą za 35,0% wszystkich zakupów). Na wszystkie powyższe czynniki duży wpływ ma fizyczny kontakt z produktem i obsługa w sklepie, ale jednocześnie klienci mają tendencję do wielokanałowej analizy towarów. Dotyczy to prawie połowy badanych produktów (analiza wielokanałowa oznacza zarówno sprawdzanie produktu w Internecie skutkujące zakupem stacjonarnym, jak i kontakt z produktem w sklepie stacjonarnym skutkujący jego zakupem online). I wreszcie, preferowanym miejscem robienia zakupów przez klientów są wyspecjalizowane sklepy z artykułami dziecięcymi oferujące szeroki asortyment pod jednym dachem (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia źródła i kanały używane do przeprowadzania analizy i dokonywania zakupu według kategorii w Polsce. Dane zaprezentowane na bazie ankiety OC&C przeprowadzonej w kwietniu 2025 r.

Źródła i kanały używane do przeprowadzania analizy i dokonywania zakupu według kategorii1 (% udziału w segmencie)



Źródło: Raport OC&C

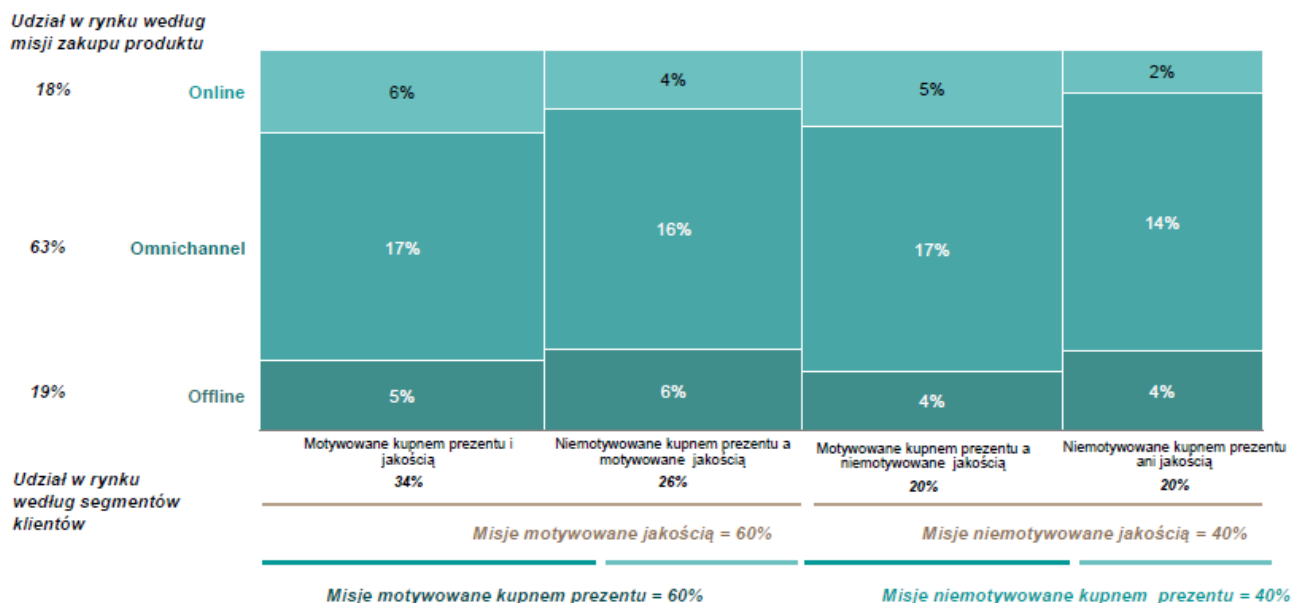
1. Pytanie 21: Które z następujących źródeł informacji wykorzystywałeś do analizowania produktu?

2. Pytanie 26B: Które z poniższych sformułowań najlepiej opisuje Twój stosunek do różnych typów sprzedawców detalicznych w kontekście kupowania artykułów dla dzieci?

Z powodu powyższych preferencji klientów zakupy omnichannel odpowiadają za większość wydatków na Głównym Rynku Docelowym, a misje motywowane jakością i kupnem prezentów stanowią kluczowe czynniki zakupowe (źródło: Raport OC&C). Udział klientów omnichannel wynosi 60% wszystkich kupujących (źródło: Raport OC&C). Z kolei niemal 50% klientów SMYK dokonuje zakupu co najmniej 3 produktów (tj. różnych rodzajów produktów podczas ostatnich zakupów) (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia rynek zabawek i ubrań dziecięcych według rodzaju klientów i kanału sprzedaży jako procent wydatków na rynku w Polsce. Dane zaprezentowane na bazie ankiety OC&C przeprowadzonej w kwietniu 2025 r., badającej zachowania zakupowe w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Rynek zabawek i ubrań dziecięcych według rodzajów klientów i kanałów sprzedaży¹
% wydatków na rynku (za ostatnie 12 m-cy)



Źródło: Raport OC&C

1. Pytanie 27 – W odniesieniu do ostatniego zakupu danego produktu – jak ważne były poniższe kryteria zakupu?

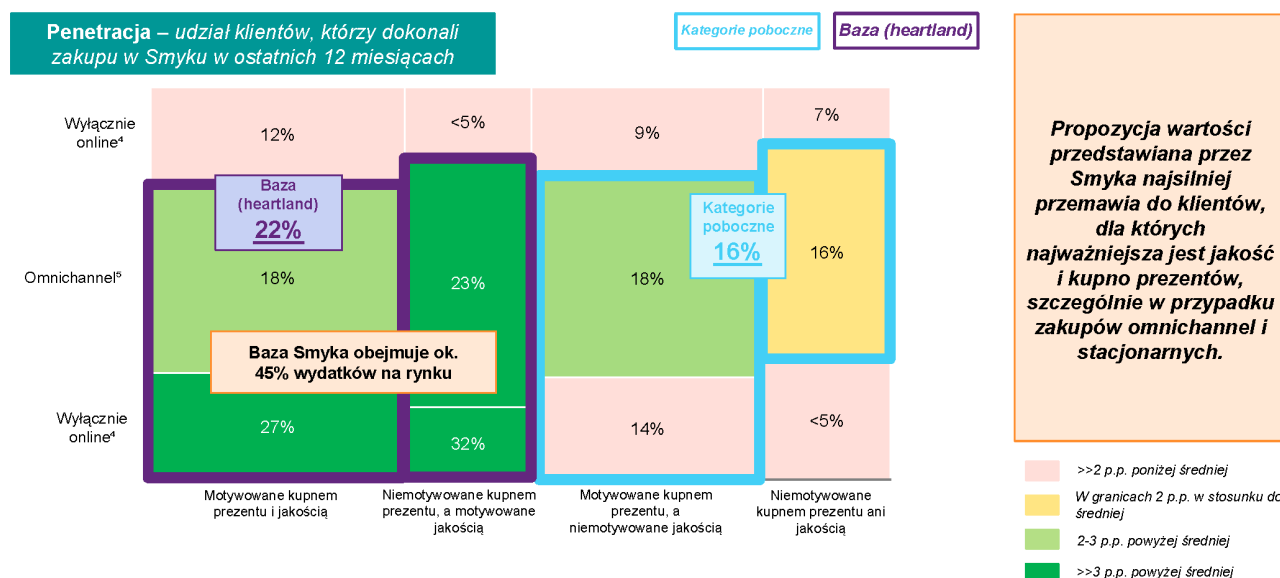
2. Pytanie 17 – Które z poniższych sformułowań najlepiej opisuje powód zakupu danego produktu?

3. Pytanie 11 – W odniesieniu do zakupów, w ramach których kupiłeś/kupiłaś produkt z kategorii dziecięcej – jaki był główny produkt zakupiony przez Ciebie?

Z przedstawionej powyżej struktury Głównego Rynku Docelowego wynika, że bazę rynku (ang. *heartland*) Grupy stanowią zakupy omnichannel i zakupy stacjonarne z misjami motywowanymi jakością i kupnem prezentów, czyli około 45% całkowitej wartości rynku za okres ostatnich 12 miesięcy przed datą ankiety OC&C. Inne kategorie, w tym kanały omnichannel (i częściowo wyłącznie stacjonarne) niemotywowane jakością stanowią poboczny udział rynkowy Grupy (przekładając się na około 55% całkowitej wartości rynku za okres ostatnich 12 miesięcy przed datą ankiety OC&C). W bazie rynku (*heartland*) Grupa posiada 22% udziału w rynku, podkreślając silną pozycję Grupy SMYK w obszarze zakupów motywowanych jakością, w kanałach stacjonarnym i omnichannel (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia udział Grupy SMYK w rynku według rodzajów klientów i kanałów sprzedaży jako procent rynku w Polsce. Dane zaprezentowane na bazie ankiety OC&C przeprowadzonej w kwietniu 2025 r., badającej zachowania zakupowe w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Udział Grupy SMYK w rynku według rodzajów klientów i kanałów sprzedaży 1, 2, 3, % rynku (za ostatnie 12 m-cy)



Źródło: Raport OC&C

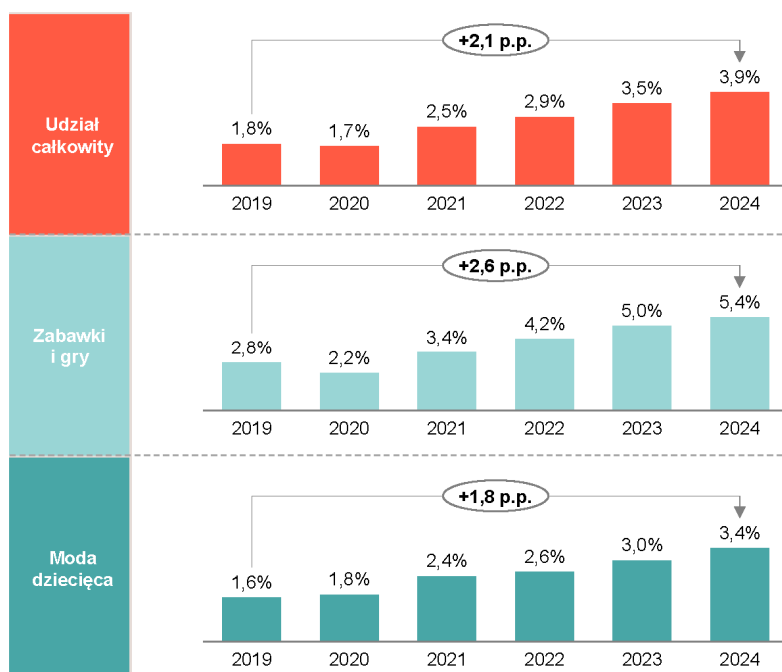
- Pytanie 27 – W odniesieniu do ostatniego zakupu danego produktu – jak ważne były poniższe kryteria zakupu?
- Pytanie 17 – Które z poniższych sformułowań najlepiej opisuje powód zakupu danego produktu?
- Pytanie 21 – Które z następujących źródeł informacji wykorzystywałeś do analizowania danego produktu? Pytanie 24 – Za pośrednictwem którego kanału zakupiłeś dany produkt?
- Zakupy czysto internetowe i czysto stacjonarne definiowane są jako transakcje, w których zarówno analiza produktów, jak i ostateczny zakup dokonywane były w tym samym kanale
- Misje omni-channel składają się z zakupów internetowych wspartych analizami stacjonarnymi oraz zakupów stacjonarnych wspartych analizami online

W porównaniu z dynamiką opisaną powyżej, dynamika zachowania klientów rumuńskich jest zasadniczo podobna, przy mniejszym (choć nadal istotnym) udziale klientów w młodym wieku i o wysokim dochodzie (tj. 45,0% wobec 61,0% w Polsce) oraz nieco niższym udziale zakupów na prezent niż w Polsce (tj. 59,0% wobec 66,0% w Polsce). Inne czynniki, takie jak (i) misje zakupowe motywowane jakością, (ii) znaczenie możliwości dokonywania zakupów omni-channel, (iii) średni wiek dzieci, dla których kupuje się produkty, oraz (iv) skłonność do wybierania sklepów oferujących szeroki asortyment pod jednym dachem zamiast innych sprzedawców detalicznych, są podobne jak w przypadku polskiej bazy konsumentów na Głównym Rynku Docelowym.

W roku 2024 całkowity udział Grupy w Rynku Docelowym w Rumunii (obejmującym zabawki i gry oraz modę dziecięcą) stanowił 3,9%, przy udziale segmentu zabawek i gier na poziomie 5,4%, a segmentu ubrań dziecięcych na poziomie 3,4% (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia udział Grupy SMYK w rynku w segmencie zabawek i gier oraz w segmencie mody dziecięcej w Rumunii w latach 2019-2024.

Udział Grupy SMYK w rynku w latach 2019-2024 (% udziału w rynku)



Źródło: Raport OC&C

Segmentacja Głównego Rynku Docelowego. Konkurencja Grupy SMYK

Konkurencja Grupy SMYK w Polsce jest niejednorodna i można ją podzielić na szereg odrębnych segmentów w zależności od (i) pokrycia kanałów sprzedażowych przez podmiot konkurencyjny (tj. stacjonarnych, internetowych i omnichannel) oraz (ii) zakresu oferty (tj. moda dziecięca, zabawki i gry, inne artykuły dziecięce i artykuły inne niż dziecięce), przy czym Grupa SMYK zajmuje wyjątkową pozycję jedyne go sprzedawcy detalicznego omnichannel z zakresem oferty obejmującym wszystkie kategorie artykułów dziecięcych stanowiących jej Główny Rynek Docelowy (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia konkurencję Grupy SMYK w Polsce na Datę Prospektu.

Krajobraz konkurencyjny: pokrycie poszczególnych kategorii i koncentracja na kanałach



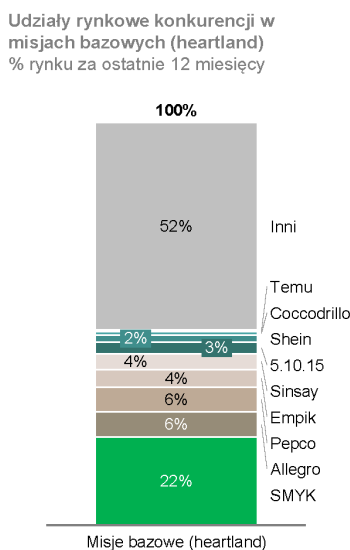
Źródło: Raport OC&C

Ponadto Główny Rynek Docelowy Grupy jest bardzo rozdrobniony, przy czym Grupa posiada największy, czterna-stoprocentowy udział w całym rynku, a drugie miejsce zajmuje Allegro (prowadzące sprzedaż zarówno bezpośrednio od producentów produktów, jak i przez osoby trzecie za pośrednictwem kanału internetowego) z udziałem rynkowym w wysokości 12,0%, a trzecie miejsce zorientowany na cenę produktów detalista Pepco z 12,0% udziału w rynku. Inni znaczący gracze to Sinsay (5,0% udziału), H&M i Lidl (oba po 4,0% udziału) oraz Biedronka (3,0% udziału), natomiast pozostałe 45% udziału w rynku to głównie niezależne sklepy, stragany i małe sieci sklepów detalicznych (źródła: PMR Market Experts, Euromonitor, Raport OC&C).

Analizując polski Główny Rynek Docelowy w podziale na segmenty, można zauważyć, że w segmencie mody dziecięcej Grupa zajmuje drugie miejsce (11,0% udziału) za liderem segmentu, czyli Pepco (z udziałem 18,0%), natomiast w segmencie zabawek i gier liderem jest Allegro z udziałem w rynku na poziomie 28,0%, za którym na drugim miejscu plasuje się Grupa SMYK z wynikiem 21,0% (podobnie w segmencie akcesoriów i sprzętu dla niemowląt i małych dzieci Allegro prowadzi z udziałem w rynku na poziomie 13,0%, a Grupa zajmuje drugie miejsce z udziałem w rynku w wysokości 8,0%) (źródła: PMR Market Experts, Euromonitor, Raport OC&C).

Tym niemniej, w zakresie głównych misji zakupowych klientów Grupy na Głównym Rynku Docelowym Grupy (tj. zakupów omnichannel i stacjonarnych z misjami motywowanymi jakością i kupnem prezentu) Grupa zajmuje wiodącą pozycję, osiągając około 22,0% całkowitego udziału w rynku w porównaniu z 6% udziału w rynku osiągniętego przez Allegro i Pepco (zajmujących drugie miejsce) i 4% udziału w rynku osiągniętego przez Empik (zajmującego trzecie miejsce). Znaczna dysproporcja pomiędzy udziałem rynkowym Grupy SMYK a udziałami jej konkurentów podkreśla wiodącą pozycję Grupy w sektorze jej bazowych misji zakupowych (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia udział rynkowy Grupy SMYK w misjach bazowych na jej Głównym Rynku Docelowym w Polsce. Dane zaprezentowane na bazie ankiety OC&C przeprowadzonej w kwietniu 2025 r., badającej zachowania zakupowe w ciągu ostatnich 12 miesięcy.



Źródło: Raport OC&C

Jak wykazano powyżej, w Polsce Grupa utrzymuje silną pozycję lidera na rynku, zapewniając wyróżniającą się ofertę omnichannel obejmującą wszystkie segmenty Głównego Rynku Docelowego oraz zajmując silną drugą pozycję w każdym z głównych segmentów rynku ze świadomością marki na poziomie 84,0% i pierwszym skojarzeniem marki (ang. *front of mind awareness*) na poziomie 54,0% (źródło: Raport OC&C).

Jeśli chodzi o rumuński Główny Rynek Docelowy, konkurencję Grupy również tutaj można podzielić na segmenty w zależności od (i) pokrycia kanałów sprzedażowych przez podmiot konkurencyjny oraz (ii) zakresu jego oferty. W porównaniu z krajobrazem konkurencyjnym w Polsce, w tym przypadku jeden z głównych konkurentów Grupy na

rynku rumuńskim, mianowicie firma Jumbo, rywalizuje z Grupą jako sprzedawca detaliczny omnichannel oferujący wiele kategorii towarów na Głównym Rynku Docelowym (źródło: Raport OC&C).

Poniższy wykres przedstawia konkurencję Grupy SMYK w Rumunii na Datę Prospektu.



Źródło: Raport OC&C

Ponadto w Rumunii Grupa konkuruje na bardzo rozdrobnionym rynku artykułów dziecięcych, z trzema największymi graczami posiadającymi mniejszy udział w rynku niż czołowi gracze w Polsce, oraz z dużą liczbą mniejszych wyspecjalizowanych sklepów i niezależnych sprzedawców zarówno w kategorii mody dziecięcej, zabawek i gier, jak w kategoriach pobocznych (około 20,0% udziału rynkowego niezależnych sprzedawców detalicznych) (źródło: Raport OC&C). Głównymi konkurentami Grupy są: (i) Noriel – wyspecjalizowany sprzedawca artykułów dziecięcych z naciskiem na zabawki, skoncentrowany na markach własnych zabawek, który nie konkuruje w segmencie mody dziecięcej i koncentruje sprzedaż na rynku stacjonarnym, (ii) Jumbo – sprzedawca detaliczny zabawek zorientowanych na cenę i skoncentrowany na kanale stacjonarnym, którego główna działalność skupia się na kategoriach artykułów innych niż dziecięce, oraz (iii) e-MAG – największy rumuński sklep internetowy z wyborem markowych produktów w kategorii zabawek i w katalogu artykułów mody dziecięcej, konkurujący wyłącznie w kanale sprzedaży internetowej (źródło: Raport OC&C).

Segmentacja rynku zarówno w Polsce, jak i w Rumunii, z dużym udziałem mniejszych, niezależnych sklepów, może być dobrze postrzegana jako zapewniająca znaczną przestrzeń do dalszego wzrostu i rozwoju działalności Grupy SMYK na tych rynkach.

10.3. Otoczenie regulacyjne

Grupa SMYK w swojej działalności musi przestrzegać określonych przepisów, w tym między innymi regulacji dotyczących bezpieczeństwa produktu, wprowadzania zabawek do obrotu, handlu detalicznego, ochrony konsumentów oraz ochrony danych osobowych. Poniżej znajduje się podsumowanie wybranych przepisów, które mają zastosowanie i są istotne dla działalności Grupy SMYK.

Przepisy prawa polskiego i europejskiego dotyczące wprowadzania do obrotu zabawek w UE

Wprowadzanie do obrotu zabawek w UE podlega wielu regulacjom unijnym i polskim. W związku z tym Grupa SMYK, jako dystrybutor zabawek dla dzieci, ma obowiązek przestrzegania określonych przepisów prawnych regulujących przedmiot jej działalności gospodarczej.

Głównym aktem prawnym regulującym wprowadzanie do obrotu zabawek w UE jest Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/48/WE z dnia 18 czerwca 2009 r. („Dyrektywa w sprawie Bezpieczeństwa Zabawek”) przyjęta w kontekście tworzenia rynku wewnętrznego, w celu doprowadzenia do harmonizacji poziomu bezpieczeństwa zabawek we wszystkich państwach członkowskich i usunięcia przeszkód w handlu zabawkami między państwami

członkowskimi. Dyrektywa w sprawie Bezpieczeństwa Zabawek została w pełni transponowana do polskiego porządku prawnego ustawą z dnia 13 kwietnia 2016 r. o systemach oceny zgodności i nadzoru rynku („**Ustawa o Zgodności**”) oraz towarzyszącym jej rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie wymagań dla zabawek z dnia 20 października 2016 r. („**Rozporządzenie w sprawie Bezpieczeństwa Zabawek**”).

Niemniej jednak jako dystrybutor zabawek Grupa SMYK musi przestrzegać postanowień Dyrektywy 2001/95/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 grudnia 2001 r., transponowanej do polskiego porządku prawnego ustawą z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów („**Ustawa o Bezpieczeństwie Produktów**”). Ponadto Grupa SMYK ma obowiązek przestrzegać Dyrektywy 2011/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2011 r., która została transponowana do ustawodawstwa polskiego rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 21 grudnia 2016 r. w sprawie zasadniczych wymagań dotyczących ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („**Rozporządzenie w sprawie Substancji Niebezpiecznych**”), które określa zasady dotyczące ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („**SEE**”).

Ustawa o Bezpieczeństwie Produktów jest podstawowym instrumentem służącym zapewnieniu bezpieczeństwa produktów, wprowadzającym odpowiednie wymogi oraz szereg przepisów w celu zapewnienia przestrzegania prawa i egzekwowania tych wymogów. W świetle tej regulacji każdy przedsiębiorca wprowadzający produkt na rynek musi zapewnić jego bezpieczeństwo zgodnie z Ustawą o Bezpieczeństwie Produktów.

Jeżeli zabawka nie spełnia norm bezpieczeństwa, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji administracyjnej, nakazać wycofanie zabawki z obrotu lub z użytku. Na przedsiębiorcę, który wprowadził do obrotu produkt niebezpieczny, może zostać również nałożona kara pieniężna w wysokości do 100.000 PLN.

Rozporządzenie (UE) 2023/988 w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/988 z dnia 10 maja 2023 r. w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów („**Rozporządzenie 2023/988**”) określa zharmonizowany obszar, w którym w prawodawstwie UE, a mianowicie w dyrektywach i rozporządzeniach, ustanowione zostały wspólne wymagania odnoszące się do produktów. Rozporządzenie dotyczy produktów wprowadzanych na rynek lub udostępnianych w UE. W przypadkach, gdy do takich produktów zastosowanie mają inne zharmonizowane przepisy prawne, produkty te mogą być częściowo lub całkowicie zwolnione z niektórych wymogów, w tym z wewnętrznych procedur oceny ryzyka.

W zależności od okoliczności Grupa SMYK może podlegać przepisom Rozporządzenia 2023/988 zarówno jako dystrybutor, jak i jako producent. Zgodnie z Rozporządzeniem 2023/988, osoba fizyczna lub prawna jest uznawana za dystrybutora, jeśli nie jest producentem ani importem, a udostępnia produkt na rynku – w takim przypadku podlega obowiązkowi określonym dla dystrybutorów. Z kolei, jeśli Grupa SMYK wprowadza na rynek nowe produkty pod własnymi znakami towarowymi, może być uznana za producenta w rozumieniu Rozporządzenia 2023/988, co wiąże się z koniecznością dochowania dodatkowych obowiązków przewidzianych dla producentów. Ponadto Grupa SMYK może podlegać obowiązkowi nałożonym na producentów na mocy Rozporządzenia 2023/988 przypadku, gdy Grupa SMYK wprowadza produkt do obrotu pod nazwiskiem lub nazwą lub znakiem towarowym danej osoby fizycznej lub prawnej.

Zgodnie z Rozporządzeniem 2023/988 producenci, wprowadzając swoje produkty do obrotu, zapewniają, że produkty te zostały zaprojektowane i wytworzone zgodnie z ogólnymi wymogami bezpieczeństwa określonymi w Rozporządzeniu 2023/988, tj. oceniają bezpieczeństwo danego produktu pod kątem m.in. (a) właściwości produktu, w tym jego projektu, właściwości technicznych, składu, opakowania oraz instrukcji użytkowania, montażu, instalacji i konserwacji; (b) oddziaływania na inne produkty, w przypadku gdy można racjonalnie przewidzieć, że dany produkt będzie używany wraz z innymi produktami, w tym ich wzajemnego połączenia; (c) wyglądu produktu, jeśli mógłby on skłonić konsumentów do używania go w sposób niezgodny z przeznaczeniem, zwłaszcza w przypadkach, gdy (i) produkt przypomina żywność, stwarzając ryzyko spożycia go, zwłaszcza przez dzieci, lub (ii) produkt, choć nie jest przeznaczony dla dzieci, przypomina przedmiot powszechnie uważany za atrakcyjny dla dzieci lub przeznaczony do użytkowania przez dzieci ze względu na sposób jego zaprojektowania, opakowanie lub właściwości; (d) sposobu prezentacji i oznakowania produktu, w tym informacji o tym, czy produkt jest odpowiedni dla dzieci w określonym wieku, ostrzeżeń i instrukcji dotyczących bezpiecznego użytkowania i utylizacji, a także innych wskazówek lub informacji związanych z produktem oraz (e) gdy wymaga tego charakter produktu – odpowiednich właściwości z zakresu cyberbezpieczeństwa niezbędnych do ochrony produktu przed wpływami zewnętrznymi, w tym przed działającymi w złej wierze osobami trzecimi, w przypadku gdy taki wpływ mógłby oddziaływać na bezpieczeństwo produktu, w tym możliwość utraty połączenia.

Producenci przed wprowadzeniem swoich produktów do obrotu są zobowiązani do przeprowadzenia wewnętrznej analizy ryzyka oraz sporządzenia dokumentacji technicznej zawierającej co najmniej ogólny opis produktu oraz jego istotne właściwości mające znaczenie dla oceny jego bezpieczeństwa. Powyższe obowiązki dotyczą również importerów produktów.

Z kolei dystrybutorzy są zobowiązani do sprawdzenia, czy producenci i importerzy spełnili w stosownych przypadkach wymogi określone w Rozporządzeniu 2023/988. Dystrybutorzy zapewniają, aby w czasie, gdy ponoszą odpowiedzialność za produkt, warunki jego przechowywania i transportu nie zagrażały zgodności produktu z ogólnym wymaganiem dotyczącym bezpieczeństwa określonym w art. 5 Rozporządzenia 2023/988, a także w przypadku, gdy dystrybutor, który na podstawie posiadanych informacji stwierdzi lub ma powody, by przypuszczać, że produkt udostępniony przez niego na rynku jest produktem niebezpiecznym lub nie jest zgodny, w zależności od przypadku, z wymaganiami określonymi w rozporządzeniu, stosownie do przypadku ma obowiązek (i) poinformować o tym producenta lub importera; (ii) zapewnić, aby podjęto środki naprawcze niezbędne do skutecznego doprowadzenia produktu do zgodności z wymaganiami rozporządzenia, w tym, w stosownych przypadkach, do jego wycofania z obrotu lub odzyskania lub (iii) zapewnić, aby organy nadzoru rynku państw członkowskich, w których produkt został udostępniony na rynku, zostały o tym natychmiast poinformowane za pośrednictwem portalu Safety Business Gateway.

Rozporządzenie w sprawie Bezpieczeństwa Zabawek, Rozporządzenie w sprawie substancji niebezpiecznych oraz Ustawa o Zgodności

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie bezpieczeństwa zabawek i Ustawą o Zgodności producent, importer oraz dystrybutor musi również przyjąć na siebie odpowiedzialność za zgodność zabawki z podstawowymi normami bezpieczeństwa określonymi w przepisach ww. aktów prawnych. Zgodność ta oznacza, że zabawki nie mogą stanowić żadnego zagrożenia dla bezpieczeństwa lub zdrowia dzieci lub osób trzecich, jeśli są używane zgodnie z ich przeznaczeniem lub w sposób, który można przewidzieć.

Aby zapewnić bezpieczeństwo produktów, przed ich wprowadzeniem do obrotu producent musi spełnić określone obowiązki. Producent odpowiada za:

- zapewnienie, żeby zabawki spełniały podstawowe normy bezpieczeństwa;
- przeprowadzenie odpowiedniej procedury oceny zgodności, obejmującej m.in. analizę potencjalnych zagrożeń, jakie może stwarzać dana zabawka, oraz ocenę potencjalnego narażenia na ryzyko;
- zapewnienie, że proces seryjnej produkcji zabawki zagwarantuje jej zgodność z odpowiednimi wymogami ustawowymi;
- sporządzenie dokumentacji technicznej;
- wystawienie deklaracji zgodności; oraz
- umieszczenie oznakowania CE na produkcie.

Przepisy nakładają na producentów zabawek obowiązek wystawienia deklaracji zgodności, czyli dokumentu, w którym deklarują, że produkowane przez nich zabawki spełniają podstawowe normy bezpieczeństwa. Wystawienie deklaracji zgodności powoduje, że producent ponosi pełną odpowiedzialność za zgodność produktu z podstawowymi normami bezpieczeństwa.

Zabawka, która uzyskała pozytywną ocenę zgodności, musi przed wprowadzeniem do obrotu zostać opatrzona znakiem CE. Oznakowanie CE wskazuje, że zabawka spełnia wymogi bezpieczeństwa i jest bezpieczna w użyciu, o ile jest używana zgodnie z przeznaczeniem. Wszystkie zabawki wprowadzane do obrotu, dystrybuowane i sprzedawane w UE muszą być opatrzone znakiem CE, który jest uznawany we wszystkich krajach UE.

Ponadto w przypadku zabawek nabywanych od producentów Grupa SMYK wymaga od ich wytwórców dostarczenia dokumentacji potwierdzającej, że produkowane przez nich wyroby są zgodne z obowiązującymi przepisami (w tym deklaracji zgodności i certyfikatów bezpieczeństwa), a także przeprowadza niezależne weryfikacje takich danych.

Zgodnie z Ustawą o Zgodności i Rozporządzeniem w sprawie substancji niebezpiecznych, jeśli importer lub dystrybutor wprowadza zabawki do obrotu pod własną nazwą lub znakiem towarowym lub modyfikuje produkty już wprowadzone do obrotu w taki sposób, że może to mieć wpływ na zgodność z obowiązującymi wymogami, przejmuje odpowiedzialność producenta. W związku z tym, chociaż spółki z Grupy SMYK nie są faktycznymi producentami, to są uważane za producentów w rozumieniu ww. przepisów i mają obowiązek przestrzegania przepisów mających zastosowanie do producentów.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie bezpieczeństwa zabawek i Ustawą o Zgodności producent ma obowiązek zapewnienia, że produkuje zabawki zgodnie z podstawowymi wymogami bezpieczeństwa, według których zabawki, w tym substancje, które zawierają, nie mogą stanowić zagrożenia dla bezpieczeństwa lub zdrowia dzieci i innych użytkowników. Producenci mają obowiązek sporządzenia dokumentacji technicznej zabawki i przeprowadzenia obowiązującej oceny bezpieczeństwa i zgodności. Po wykazaniu zgodności z obowiązującymi wymogami producent musi sporządzić unijną deklarację zgodności, w języku polskim, w której producent przyjmuje odpowiedzialność za zgodność zabawek, a także musi umieścić na produkcie znak CE, wskazujący, że zabawka jest zgodna z obowiązującymi wymogami. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie bezpieczeństwa zabawek, przed wprowadzeniem do obrotu

zabawka musi zostać poddana ocenie. W ramach procedury oceny zgodności przeprowadza się analizę zagrożeń chemicznych, fizycznych, mechanicznych, elektrycznych, palności, higieny i radioaktywności, które zabawka może stwarzać, oraz dokonuje się oceny ewentualnego narażenia na takie zagrożenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie bezpieczeństwa zabawek, aby zabawka mogła pomyślnie przejść ocenę, należy złożyć odpowiednią dokumentację, w tym między innymi: (i) szczegółowy opis projektu i produkcji, w tym wykaz stosowanych części i materiałów użytych w zabawkach, oraz karty charakterystyki substancji chemicznych, otrzymane od dostawców substancji chemicznych, (ii) opis oceny bezpieczeństwa oraz przeprowadzonej analizy zagrożeń, (iii) opis zastosowanej procedury oceny zgodności, (iv) kopię deklaracji zgodności, (v) wskazanie adresu miejsca produkcji i magazynowania, (vi) kopie dokumentów, które producent przedłożył jednostce notyfikowanej, jeżeli była zaangażowana w ocenę zgodności, (vii) sprawozdania z badań i opis środków, za pomocą których producent zapewnił zgodność produkcji z normami zharmonizowanymi, jeżeli producent zastosował procedurę wewnętrznej kontroli produkcji, (viii) kopię certyfikatu badania typu, opis środków, za pomocą których producent zapewnił zgodność produkcji z typem wyrobu, opisanym w certyfikacie, oraz kopie dokumentów, które producent przedłożył jednostce notyfikowanej, w przypadku gdy producent przedstawił zabawkę do badania typu oraz zastosował procedurę zgodności, w oparciu o wewnętrzną kontrolę produkcji.

Ponadto producenci mają obowiązek zapewnić, aby na zabawkach znalazł się numer rodzaju, partii, serii lub modelu, a także informacja zawierająca nazwę, zarejestrowany znak towarowy i adres producenta. Producenci powinni przeprowadzać testy zabawek wprowadzanych do obrotu, rozpatrywać reklamacje i w razie potrzeby prowadzić rejestr reklamacji zabawek niezgodnych z przepisami i wycofanych z obrotu. Producenci muszą także dołączyć do produktu instrukcję i informację o bezpieczeństwie w języku polskim oraz umieścić ostrzeżenia dotyczące bezpieczeństwa na produkcie.

Zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o Zgodności i Rozporządzeniu w sprawie bezpieczeństwa zabawek, jako dystrybutor spółki z Grupy SMYK mają obowiązek działać z należytą starannością w odniesieniu do obowiązujących wymogów. Przed wprowadzeniem do dystrybucji zabawki spółki z Grupy SMYK muszą sprawdzić, czy do zabawki została dołączona wymagana dokumentacja (informacja w sprawie bezpieczeństwa, instrukcje i ostrzeżenia) w języku polskim, zgodnie z wymogami prawa, a także czy znajduje się na niej znak CE, adres, nazwa i znak towarowy importera i producenta, w tym numer rodzaju, partii, serii i modelu.

Jeśli Grupa SMYK dojdzie do wniosku lub poweźmie zasadne podejrzenie, że zabawka wprowadzona przez nią na rynek nie jest zgodna z obowiązującymi przepisami, ma obowiązek podjąć natychmiastowe środki zaradcze niezbędne w celu zapewnienia, że zabawka będzie zgodna z przepisami Rozporządzenia 2023/988, lub też wycofać ją z obrotu, w zależności od przypadku. Ponadto jeśli zabawka stanowi zagrożenie, należy niezwłocznie zawiadomić właściwe polskie organy nadzoru (tj. Prezesa UOKiK), a także wszystkie właściwe organy nadzoru nad rynkiem w państwach członkowskich UE, EFTA lub EOG, w których dany produkt został wprowadzony do obrotu, o ryzyku, jakie niesie zabawka, podając także szczegółowe informacje, w szczególności o niezgodności i o ewentualnych środkach zaradczych, które zostały podjęte.

Ustawa o Bezpieczeństwie Produktów

Ustawa o Bezpieczeństwie Produktów określa ogólne wymagania dotyczące bezpieczeństwa produktów, obowiązki producentów i dystrybutorów w zakresie bezpieczeństwa produktów oraz zasady i tryb sprawowania nadzoru w celu zapewnienia bezpieczeństwa produktów wprowadzanych na rynek; w związku z tym opisane poniżej obowiązki producentów mają zastosowanie również do dystrybutorów, w tym do spółek z Grupy SMYK działających w takim charakterze.

Zgodnie z Ustawą o bezpieczeństwie produktów, Grupa SMYK ma obowiązek działać z należytą starannością i zapewnić, by jej produkty spełniały wszelkie wymogi bezpieczeństwa, a klient był odpowiednio poinformowany o wszelkich potencjalnych ryzykach, na które produkt może narażać. Rozporządzenie w sprawie Substancji Niebezpiecznych nakłada na Grupę SMYK obowiązek przeprowadzania ocen zgodności sprzętu elektrycznego i elektronicznego (SEE), prowadzenia odpowiedniej dokumentacji i umieszczenia oznaczenia zgodności CE na swoich produktach. Dodatkowo jako dystrybutor, Grupa SMYK musi zagwarantować, by produkty podlegające dystrybucji miały odpowiednie oznaczenia sprzętu elektrycznego i elektronicznego (SEE).

Producent jest zobowiązany wprowadzać na rynek wyłącznie produkty bezpieczne. Producent wprowadzający produkt na rynek polski w zakresie prowadzonej działalności jest zobowiązany dostarczać konsumentom informacje w języku polskim, które umożliwiają im ocenę zagrożeń związanych z produktem w czasie zwykłego lub możliwego do przewidzenia okresu jego używania, jeżeli takie zagrożenia nie są, przy braku odpowiedniego ostrzeżenia, natychmiast zauważalne.

Producent, zachowując należytą staranność, w zakresie prowadzonej działalności, jest również zobowiązany podejmować działania odpowiednie do właściwości dostarczanego produktu, umożliwiające uzyskiwanie przez tego producenta wiedzy o zagrożeniach, które produkt może stwarzać, oraz mające na celu uniknięcie zagrożeń, w tym – o ile

jest to niezbędne – umożliwiające wycofanie produktu z rynku, właściwe i skuteczne ostrzeżenie konsumentów lub wycofanie produktu od konsumentów.

Za naruszenie obowiązujących polskich przepisów na Grupę SMYK mogą zostać nałożone określone sankcje. Potencjalna wysokość kary finansowej może wynosić od 10.000 PLN do 100.000 PLN, w zależności od rodzaju naruszenia.

Rozporządzenie 2023/1542 w sprawie baterii i zużytych baterii

Na poziomie UE ramy prawne regulujące wprowadzanie do obrotu, zbieranie, przetwarzanie i recykling baterii i akumulatorów zostały ustanowione Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1542 z dnia 12 lipca 2023 r. w sprawie baterii i zużytych baterii, zmieniającym dyrektywę 2008/98/WE i rozporządzenie (UE) 2019/1020 oraz uchylającym dyrektywę 2006/66/WE („**Rozporządzenie 2023/1542**”). Na poziomie krajowym odpowiednie obowiązki są wdrażane poprzez przepisy Ustawy o bateriach i akumulatorach, o czym więcej poniżej. Rozporządzenie 2023/1542 ma zastosowanie do Grupy SMYK jako dystrybutora baterii, a zatem ma zastosowanie w odniesieniu do obowiązków nałożonych na takich dystrybutorów.

Rozporządzenie 2023/1543 określa wymogi dotyczące zrównoważonego rozwoju, bezpieczeństwa, etykietowania i oznakowania, a także wymogi informacyjne, których spełnienie jest niezbędne, aby baterie mogły być wprowadzane do obrotu lub oddawane do użytku w UE. Rozporządzenie 2023/1543 ustanawia również minimalne wymogi dotyczące rozszerzonej odpowiedzialności producenta, zbierania i przetwarzania zużytych baterii oraz obowiązków sprawozdawczych.

Rozporządzenie 2023/1542 nakłada obowiązki w zakresie należytej staranności na podmioty gospodarcze wprowadzające baterie do obrotu lub oddające je do użytku w Unii Europejskiej. Obowiązki te mają na celu zapewnienie odpowiedzialnego pozyskiwania, identyfikowalności i zgodności ze środowiskiem w całym łańcuchu wartości baterii. Rozporządzenie 2023/1542 ma zastosowanie do Grupy SMYK, ponieważ Grupa wprowadza do obrotu zabawki zawierające baterie jako ich integralne komponenty.

W związku z powyższym, zgodnie z Rozporządzeniem 2023/1542, na Grupę SMYK zostały nałożone: (i) wymogi dotyczące obliczania śladu węglowego baterii i przekazywania informacji na ten temat, w szczególności przy pomocy cyfrowego paszportu baterii, oraz (ii) obowiązek zapewnienia, aby wprowadzając baterię do obrotu dystrybutorzy działali z należyłą starannością w odniesieniu do wymogów Rozporządzenia 2023/1542. Przed wprowadzeniem baterii do obrotu dystrybutorzy powinni upewnić się, że: (iii) producent jest zarejestrowany w rejestrze producentów, o którym mowa w art. 55; (iv) bateria nosi oznakowanie CE, o którym mowa w art. 19, oraz jest oznakowana i etykietowana zgodnie z art. 13; (v) do baterii dołączona jest wymagana dokumentacja, określona w art. 6-10 oraz art. 12, 13 i 14, wraz z instrukcjami bezpieczeństwa i informacjami w języku lub językach łatwo zrozumiałych dla użytkowników końcowych i określonych przez państwo członkowskie UE, w którym bateria ma być wprowadzona do obrotu lub oddana do użytku; (vi) dystrybutorzy są również zobowiązani do sprawdzenia, czy producent lub importer baterii spełnia wymogi określone w rozporządzeniu 2023/1542, w tym między innymi do sprawdzenia zapewnienia przez producentów, aby wprowadzane przez nich do obrotu baterie były oznakowane oznaczeniem modelu i numerem partii lub serii, numerem produktu lub innym elementem umożliwiającym ich identyfikację.

Ustawa o Bateriach i Akumulatorach

Ustawa o Bateriach i Akumulatorach określa: (i) wymagania dotyczące wprowadzanych do obrotu baterii i akumulatorów; (ii) zasady wprowadzania do obrotu baterii i akumulatorów; oraz (iii) zasady zbierania, przetwarzania, recyklingu i unieszkodliwiania zużytych baterii i zużytych akumulatorów.

Zakres podmiotowy Ustawy o Bateriach i Akumulatorach reguluje prawa i obowiązki podmiotów: (i) wprowadzających do obrotu baterie lub akumulatory; (ii) dystrybuujących baterie, akumulatory lub sprzęt; (iii) zbierających, przetwarzających, dokonujących recyklingu lub unieszkodliwiania zużytych baterii lub zużytych akumulatorów oraz (iv) użytkujących baterie lub akumulatory. Ponadto przepisy Ustawy o Bateriach i Akumulatorach stosuje się do wszystkich rodzajów baterii i akumulatorów produkowanych i wprowadzanych do obrotu, niezależnie od ich kształtu, pojemności, masy, składu materiałowego, sposobu użycia oraz niezależnie od tego, czy stanowią one przynależność albo część składową urządzenia lub dodatek do innych produktów. Biorąc zatem pod uwagę, że Grupa SMYK jest dystrybutorem zabawek interaktywnych, które zawierają również baterie lub akumulatory, mieści się ona w zakresie podmiotowym i przedmiotowym Ustawy o Bateriach i Akumulatorach, zatem podlega obowiązkom z niej wynikającym.

Podmiot wprowadzający do obrotu baterie lub akumulatory jest obowiązany do organizowania i finansowania zbierania, przetwarzania, recyklingu i unieszkodliwiania zużytych baterii i zużytych akumulatorów oraz do zapewnienia prawidłowego gospodarowania odpadami w postaci zużytych baterii i zużytych akumulatorów. Wprowadzający do obrotu baterie lub akumulatory jest ponadto obowiązany zawrzeć umowę w formie pisemnej pod rygorem nieważności z prowadzącym zakład przetwarzania zużytych baterii lub zużytych akumulatorów.

W związku z powyższym, na mocy Ustawy o Bateriach i Akumulatorach, na Grupę SMYK zostały nałożone m.in. następujące obowiązki: (i) organizowania i finansowania zbierania, przetwarzania, recyklingu i unieszkodliwiania zużytych baterii i zużytych akumulatorów oraz (ii) zawarcia umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności z prowadzącym zakład przetwarzania zużytych baterii lub zużytych akumulatorów.

Regulacje związane z ochroną konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy SMYK podlega obowiązującym przepisom prawa w zakresie ochrony konkurencji i konsumentów. Ochrona konkurencji jest monitorowana na poziomie UE przez Komisję Europejską, a na poziomie krajowym przez Prezesa UOKiK. Ochrona konsumentów jest egzekwowana przez Prezesa UOKiK. Wyżej wymienione organy nadzorują działalność Grupy SMYK m.in. pod kątem przestrzegania przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję, stosowania klauzul abuzywnych we wzorcach umów oraz niektórych praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak udzielanie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy czyny nieuczciwej konkurencji.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2006 r. o ochronie konkurencji i konsumentów („**Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**”) Prezes UOKiK jest uprawniony do prowadzenia następujących postępowań: (i) postępowania wyjaśniającego (w celu wstępnego ustalenia, czy mogło dojść do naruszenia przepisów i czy należy wszcząć postępowanie w sprawie naruszenia przepisów przeciwko określonemu podmiotowi lub podmiotom); (ii) postępowania antymonopolowego (w celu ustalenia, czy dany przedsiębiorca, choćby nieumyślnie, dopuścił się stosowania praktyk ograniczających konkurencję); (iii) postępowania w sprawach o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone (w celu weryfikacji, czy postanowienia wzorców umów stosowanych przez dany podmiot mają charakter abuzywny wobec konsumentów) oraz (iv) postępowania w sprawach naruszenia zbiorowych interesów konsumentów (w celu ustalenia, czy dany podmiot dopuścił się stosowania praktyk ograniczających zbiorowe interesy konsumentów). Uprawnienia dochodzeniowe Prezesa UOKiK obejmują uprawnienie do żądania informacji, przeprowadzania kontroli, a także przeszukania pomieszczeń przedsiębiorcy (tzw. *dawn raid*) w związku z postępowaniem w sprawie praktyk ograniczających konkurencję. Prezes UOKiK może w postępowaniu nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego przez przedsiębiorcę w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, w szczególności za (choćby nieumyślnie) nieudzielenie informacji, udzielenie informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd, uniemożliwienie lub utrudnienie rozpoczęcia lub przeprowadzenia kontroli (lub przeszukania).

Prezes UOKiK może wydać decyzję, w której stwierdza naruszenie prawa i nakazuje adresatowi decyzji zaniechanie tego naruszenia (o ile jeszcze tego nie uczynił), a w przypadku postępowań dotyczących postanowień wzorców umów – decyzję o uznaniu postanowienia wzorca umowy za niedozwolone i zakazującą jego wykorzystywania w obrocie z konsumentami (decyzja zakazująca). Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę kary pieniężne w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego przez przedsiębiorcę w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za każde stwierdzone naruszenie. W przypadku praktyk ograniczających konkurencję, jeżeli naruszenia dopuszcza się przedsiębiorca, na którego inny przedsiębiorca wywiera decydujący wpływ, kara pieniężna może być nałożona solidarnie na przedsiębiorcę dopuszczającego się naruszenia oraz na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców wywierających decydujący wpływ. W takim przypadku w celu obliczenia 10% kary pieniężnej należy wziąć pod uwagę obrót przedsiębiorcy dopuszczającego się naruszenia, jak również obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców wywierających decydujący wpływ. Prezes UOKiK może również zastosować środki mające na celu wyeliminowanie naruszenia lub usunięcie jego skutków (w przypadku praktyk ograniczających konkurencję), a także środki mające na celu usunięcie trwających skutków naruszenia (w przypadku praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz postępowań w sprawie abuzywnych postanowień we wzorcach umów). Prezes UOKiK może również wydać decyzję zobowiązującą, w której zobowiązuje dany podmiot do podjęcia lub zaniechania określonych działań w celu zaprzestania zarzucanego naruszenia lub usunięcia jego skutków (w takich przypadkach Prezes UOKiK nie nakłada kary pieniężnej). Inicjatywa podjęcia rozmów na temat zobowiązań i zasadnicza część pracy nad ich sformułowaniem leży po stronie przedsiębiorcy. Prezes UOKiK nie musi przystępować do takich rozmów. Niewykonanie decyzji może skutkować nałożeniem kary pieniężnej w wysokości do 3% obrotu osiągniętego przez przedsiębiorcę w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Prezes UOKiK może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, za każdy dzień zwłoki w wykonaniu obowiązków nałożonych decyzją (tj. okresowe kary pieniężne). Okresowa kara pieniężna może zostać nałożona również za zwłokę w wykonaniu innych obowiązków nałożonych na przedsiębiorcę, takich jak np. odpowiadanie na wezwania Prezesa UOKiK. Praktyki ograniczające konkurencję są nieważne w całości lub w części. Skutkiem uznania danej klauzuli za niedozwoloną (abuzywną) jest utrata jej mocy wiążącej względem konsumentów. Podobne uprawnienia w zakresie ochrony konkurencji posiada KE, choć zakres jej

działania jest ograniczony do praktyk mogących mieć wpływ na handel między państwami członkowskimi UE. KE jest uprawniona do nakładania grzywien w wysokości do 10% obrotu danego przedsiębiorstwa w ostatnim roku obrotowym za naruszenie unijnych reguł konkurencji. Ten 10-procentowy limit może w pewnych okolicznościach opierać się również na obrotach grupy, do której należy dane przedsiębiorstwo. Niezależnie od powyższego, naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów mogą również stanowić podstawę dla dochodzenia roszczeń odszkodowawczych w drodze niezależnego powództwa lub powództwa wytaczanego w następstwie wydania decyzji administracyjnej, takiej jak decyzja Prezesa UOKiK lub KE.

Ustawa o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym

Nowelizacja ustawy z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym rozszerzyła kategorię spraw, w których można dochodzić roszczeń w postępowaniu grupowym. W szczególności została ona rozszerzona na sprawy, w których działający w interesie konsumentów podmiot jest upoważniony do dochodzenia wobec przedsiębiorcy stwierdzenia stosowania praktyk naruszających ogólne interesy konsumentów, a także roszczeń związanych z ich stosowaniem, zarówno w odrębnych powództwach, jak i w jednym.

Przesłanki dopuszczalności standardowego postępowania grupowego to warunki, jakie musi spełnić sprawa (roszczenia objęte powództwem), aby mogła być rozpatrzona w grupowym trybie. Na gruncie klasycznego postępowania grupowego wyróżnia się cztery podstawowe przesłanki i jedną przesłankę dodatkową w sprawach o roszczenia pieniężne. Przesłanki dopuszczalności postępowania grupowego są następujące: (i) sprawa musi należeć do kategorii spraw określonych w Ustawie o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym, (ii) dochodzone roszczenia muszą być jednego rodzaju, (iii) roszczenia muszą być oparte na tej samej lub takiej samej podstawie faktycznej, (iv) postępowanie musi dotyczyć co najmniej 10 osób oraz (v) wysokość roszczeń pieniężnych musi być ujednolicona. Nowelizacja uprościła procedurę w zakresie powyższych przesłanek. W związku z tym obecnie wystarczające będzie: (i) wykazanie, że w sprawach dotyczących stosowania praktyk naruszających ogólne interesy konsumentów i roszczeń z nimi związanych roszczenia oparte są na tej samej podstawie prawnej, (ii) wszczęcie postępowania bez konieczności formalnego ustalenia składu grupy lub zebrania przynajmniej dziesięciu oświadczeń o przystąpieniu – powództwo wytaczane jest w interesie i na rzecz nieokreślonej liczby konsumentów, oraz (iii) dochodzenie roszczeń pieniężnych bez wymogu ujednolicenia wysokości roszczeń w ramach grupy lub podgrupy, ponieważ ten warunek został uchylony.

Oczekuje się, że w wyniku tych uproszczeń proceduralnych wszczęcie postępowania grupowego stanie się bardziej dostępne i efektywne. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę, że znówelizowane przepisy weszły w życie dopiero niedawno, to nie jest jeszcze znany wymiar ich stosowania, a także, w jaki sposób w praktyce będą stosowane i interpretowane przez sądy.

Ustawa o Prawach Konsumenta

Ustawa z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta („**Ustawa o Prawach Konsumenta**”) określa prawa przysługujące konsumentowi, które są szczególnie istotne w świetle przedmiotu działalności Grupy SMYK, w tym między innymi: (i) obowiązki przedsiębiorcy zawierającego umowę z konsumentem, (ii) zasady i tryb zawierania z konsumentem umowy na odległość lub poza lokalem przedsiębiorstwa, (iii) zasady i tryb wykonania przysługującego konsumentowi prawa odstąpienia od umów zawartych na odległość lub poza lokalem przedsiębiorstwa; oraz (iv) zasady i tryb wykonywania praw konsumenta będącego stroną umowy dotyczącej przeniesienia własności towaru.

Ustawa o Prawach Konsumenta określa również ogólną zasadę oraz dyrektywę interpretacyjną, zgodnie z którą konsument nie może zrzec się praw przyznanych mu w Ustawie o Prawach Konsumenta. Wszelkie postanowienia umowne mniej korzystne dla konsumenta niż określone w Ustawie o Prawach Konsumenta uznaje się za nieważne, a w ich miejsce stosuje się przepisy Ustawy o Prawach Konsumenta.

W związku z tym, że Grupa SMYK prowadzi sprzedaż internetową, to zawiera z konsumentami umowy na odległość poza lokalem przedsiębiorstwa. W konsekwencji spółka podlega obowiązkom wynikającym z Ustawy o Prawach Konsumenta.

Ustawa o Prawach Konsumenta nakłada na Grupę SMYK następujące obowiązki: najpóźniej w chwili wyrażenia przez konsumenta woli związania się umową przedsiębiorca ma obowiązek poinformować konsumenta, o ile informacje te nie wynikają już z okoliczności, w sposób jasny i zrozumiały między innymi o: (i) głównych cechach świadczenia, z uwzględnieniem charakteru towarów lub usług oraz sposobu porozumiewania się z konsumentem, (ii) swoich danych identyfikujących, w szczególności o firmie, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą, i numerze, pod którym został zarejestrowany, adresie, pod którym prowadzi przedsiębiorstwo, i numerze telefonu przedsiębiorstwa, (iii) łącznej cenie lub wynagrodzeniu za świadczenie wraz z podatkami, a gdy charakter towarów lub usług nie pozwala, rozsądnie oceniając, na wcześniejsze obliczenie ich wysokości – sposobie, w jaki będą one obliczane, a także opłatach za dostarczenie, usługi pocztowe oraz jakichkolwiek innych kosztach, a gdy nie można ustalić wysokości tych kosztów – o obowiązku ich uiszczenia; w razie zawarcia umowy na czas nieoznaczony lub umowy obejmującej prenumeratę przedsiębiorca ma

obowiązek podania łącznej ceny lub wynagrodzenia obejmującego wszystkie płatności za okres rozliczeniowy, a także wszystkich kosztów, które konsument jest zobowiązany ponieść, (iv) sposobie i terminie spełnienia świadczenia przez przedsiębiorcę oraz stosowanej przez przedsiębiorcę procedurze rozpatrywania reklamacji, (v) przewidzianej przez prawo odpowiedzialności przedsiębiorcy za zgodność świadczenia usługi/dostawy towaru z umową, (vi) treści usług posprzedażnych i gwarancji oraz (vii) czasie trwania umowy lub – gdy umowa zawarta jest na czas nieoznaczony lub ma ulegać automatycznemu przedłużeniu – o sposobie i przesłankach wypowiedzenia umowy.

Konsument, który zawarł umowę na odległość lub poza lokalem przedsiębiorstwa, ma prawo w terminie 14 dni odstąpić od niej bez podawania przyczyny i co do zasady bez ponoszenia kosztów. Jeżeli konsument złoży oświadczenie o odstąpieniu od umowy, przedsiębiorca ma obowiązek niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia otrzymania oświadczenia konsumenta o odstąpieniu od umowy, zwrócić konsumentowi wszystkie dokonane przez niego płatności, w tym koszty dostarczenia towaru.

Przepisy o ochronie środowiska odnoszące się do działalności gospodarczej Grupy SMYK

Ponadto Grupa SMYK generuje odpady związane ze zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”), jak również bateriami i akumulatorami. Działalność SMYK podlega przepisom Ustawy o Opakowaniach, a także Ustawy o Odpadach, Ustawy o ZSEE oraz Ustawy o Bateriach i Akumulatorach. Zgodnie z tymi ustawami producenci, importerzy oraz dystrybutorzy sprzętu elektronicznego są zobowiązani między innymi do zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu, posiadania odpowiednich gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych oraz prowadzenia kampanii edukacyjnych. Alternatywnie podmioty te mogą zawrzeć umowę z zarejestrowaną organizacją odzysku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która jest w stanie wypełniać określone wymogi w ich imieniu.

Zgodnie z Ustawą o Opakowaniach Grupa SMYK jest również obowiązana ograniczać ilość i negatywne oddziaływanie na środowisko substancji stosowanych do wytwarzania opakowań oraz wytwarzanych odpadów opakowaniowych w taki sposób, aby objętość i masa opakowań były ograniczone do niezbędnego minimum. Wprowadzający opakowania jest obowiązany wprowadzać do obrotu opakowania projektowane i wykonane w sposób umożliwiający: (i) ich wielokrotne użycie i późniejszy recykling albo (ii) przynajmniej ich recykling, jeżeli nie jest możliwe ich wielokrotne użycie, albo (iii) inną niż recykling formę ich odzysku, jeżeli nie jest możliwy ich recykling. Zgodnie z Ustawą o Opakowaniach przedsiębiorca prowadzący recykling odpadów opakowaniowych jest obowiązany spełniać wymagania określone dla prowadzonej działalności w Ustawie o Odpadach, w tym posiadać decyzje w zakresie gospodarowania odpadami, jeżeli są wymagane.

Zgodnie z Ustawą o Odpadach Grupa SMYK jest obowiązana prowadzić działalność w sposób zgodny z zasadami gospodarowania odpadami określonymi w ustawie. Gospodarka odpadami musi być prowadzona przez Grupę SMYK w sposób zapewniający ochronę życia i zdrowia ludzi oraz ochronę środowiska. W szczególności gospodarka odpadami nie może: (i) powodować zagrożenia dla wody, powietrza, gleby, roślin lub zwierząt; (ii) powodować uciążliwości przez hałas lub zapach; (iii) wywoływać niekorzystnych skutków dla terenów wiejskich lub miejsc o szczególnym znaczeniu, w tym kulturowym i przyrodniczym. Ustawa o Odpadach reguluje obowiązki Grupy związane ze składowaniem, gospodarowaniem i przetwarzaniem odpadów.

Na Datę Prospektu Spółka zawarła odpowiednie umowy z szeregiem organizacji odzysku w celu spełniania zobowiązań nałożonych na nią na mocy wspomnianych ustaw.

Dyrektywa CSDD

Dnia 25 lipca 2024 r. weszła w życie Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1760 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zmieniająca dyrektywę (UE) 2019/1937 i rozporządzenie (UE) 2023/2859 („Dyrektywa CSDD”), wprowadzająca nowe przepisy mające na celu zapewnienie, aby przedsiębiorstwa objęte zakresem tej regulacji identyfikowały i przeciwdziałały niekorzystnym skutkom ich działalności dla praw człowieka i środowiska, zarówno w Europie, jak i w różnych obszarach geograficznych.

Po wdrożeniu Dyrektywy CSDD do polskiego ustawodawstwa krajowego niektóre grupy przedsiębiorstw będą podlegać m.in. obowiązkowemu badaniu należytej staranności w zakresie identyfikacji zagrożeń związanych z ich działalnością oraz działalnością ich partnerów biznesowych w odniesieniu do praw człowieka i kwestii środowiskowych. Badanie należytej staranności będzie dotyczyć nie tylko własnej działalności spółek, ale także działalności ich spółek zależnych oraz tak zwanego „łańcucha działalności”, czyli pojęcia stanowiącego kompromis między „łańcuchem wartości” a „łańcuchem dostaw”. W rezultacie zwiększona zostanie zarówno odpowiedzialność korporacyjna, jak i możliwość pociągnięcia do odpowiedzialności za niekorzystne skutki wynikające z działalności gospodarczej. Osoby i podmioty dotknięte takimi skutkami skorzystają z lepszego dostępu do środków prawnych. Ponadto przedsiębiorstwa mogą ponosić

odpowiedzialność cywilną za niekorzystne skutki pod pewnymi warunkami określonymi w Dyrektywie CSDD, a także mogą podlegać karom finansowym za niedopełnienie obowiązków w zakresie należytej staranności.

Zgodnie z Dyrektywą CSDD przedsiębiorstwa będą zobowiązane do uwzględniania należytej staranności w politykach przedsiębiorstw i ich systemach zarządzania ryzykiem. Będą one musiały identyfikować i oceniać rzeczywiste i potencjalne niekorzystne skutki, hierarchizować je oraz podejmować odpowiednie kroki w celu zapobiegania potencjalnym szkodom. W przypadkach, w których niekorzystne skutki już wystąpiły, przedsiębiorstwa będą obowiązane podjąć środki zaradcze w celu ich wyeliminowania. Proces ten obejmuje wdrożenie środków naprawczych i konstruktywną współpracę z akcjonariuszami w trakcie całego procesu. Ponadto przedsiębiorstwa muszą ustanowić mechanizmy umożliwiające akcjonariuszom zgłaszanie obaw dotyczących rzeczywistych lub potencjalnych niekorzystnych skutków w zakresie ich działalności. Mają one również na bieżąco monitorować skuteczność i adekwatność stosowanych przez nie środków należytej staranności. Przedsiębiorstwa będą także zobowiązane do publikowania na swojej stronie internetowej rocznego raportu obejmującego kwestie poruszone w Dyrektywie CSDD. W ramach swoich obowiązków muszą również przyjąć i wdrożyć plan transformacji klimatycznej mający na celu łagodzenie zmian klimatu.

Dyrektywa CSDD ma zostać zaimplementowana do krajowego porządku prawnego w Polsce do dnia 26 lipca 2027 r. W związku z tym nie jest jeszcze znany ostateczny zakres obowiązków, które będą miały zastosowanie do przedsiębiorstw w Polsce (w tym do Spółki) po jej wdrożeniu.

Według wstępnej oceny Dyrektywa CSDD może w przyszłości mieć zastosowanie do Spółki, o ile Spółka będzie spełniać kryteria finansowe i kryteria dotyczące zatrudnienia określone w Dyrektywie CSDD w kolejnych latach obrotowych, przy czym przepisy implementujące Dyrektywę CSDD będą mogły mieć zastosowanie do Spółki dopiero od 26 lipca 2029 r. Wynika to z faktu, że (i) kryteria finansowe i dotyczące zatrudnienia powodujące zastosowanie Dyrektywy CSDD do Spółki muszą być spełnione przez dwa kolejne lata obrotowe oraz (ii) art. 37.1 Dyrektywy CSDD wprowadza stopniowe podejście do jej wdrażania, zgodnie z którym obowiązki nakładane są na przedsiębiorstwa etapami, począwszy od tych o znacznie większym rozmiarze. Jeżeli Spółka będzie podlegać przepisom Dyrektywy CSDD, to najprawdopodobniej będzie należeć do ostatniej kategorii, co oznacza, że obowiązki wynikające z Dyrektywy CSDD zaczną stosować się do Spółki dopiero od lipca 2029 r.

Ustawa o zakazie handlu w niedziele

Ustawa z dnia 10 stycznia 2018 r. o zakazie handlu w niedziele wprowadziła zakaz handlu w sklepach detalicznych w niedziele i święta. Zgodnie z ustawą o zakazie handlu w niedziele, co do zasady zakazane jest prowadzenie handlu i wykonywanie czynności związanych z handlem w niedziele i święta, a także powierzanie pracownikowi wykonywania w tych dniach czynności związanych z handlem. Wspomniana ustawa pierwotnie przewidywała liczne wyłączenia umożliwiające prowadzenie działalności handlowej w sklepach, jeżeli sprzedaż prowadzona w placówkach handlowych w niedziele i święta była wykonywana przez przedsiębiorców we własnym imieniu i na własny rachunek i/lub jeżeli dana placówka handlowa była placówką pocztową w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe.

W dniu 14 października 2021 r. w Polsce przyjęta została ustawa o zmianie ustawy o zakazie handlu w niedziele. Na mocy nowelizacji wyjątki dopuszczające handel w niedziele i święta w odniesieniu do sklepów zostały dodatkowo ograniczone. Od 1 lutego 2022 r. świadczenie usług pocztowych w sklepie nie umożliwia już handlu w niedziele i święta, chyba że sklep generuje co najmniej 40% miesięcznych przychodów ze sprzedaży usług pocztowych. Ponadto przedsiębiorcy prowadzący sklep w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej mogą korzystać z nieodpłatnej pomocy m.in. małżonka, dzieci własnych i rodzeństwa, o ile osoby te nie są pracownikami lub osobami zatrudnionymi w ich sklepie na innej podstawie. Ustawowe wyłączenie polegające na prowadzeniu sprzedaży przez właściciela danego sklepu będącego osobą fizyczną zostało utrzymane w mocy.

Zakaz handlu w niedziele nie obowiązuje w (i) kolejne dwie niedziele poprzedzające Wigilię Bożego Narodzenia; (ii) niedzielę bezpośrednio poprzedzającą Wielkanoc; oraz (iii) ostatnią niedzielę przypadającą w styczniu, kwietniu, czerwcu i sierpniu. Naruszenie zakazu handlu w niedziele podlega karze grzywny w wysokości od 1.000 do 100.000 PLN.

Przepisy dotyczące ochrony danych osobowych

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) („**RODO**”) jest główną regulacją dotyczącą przetwarzania danych osobowych przez wszelkie podmioty w Unii Europejskiej, w tym w Polsce. RODO stosowane jest bezpośrednio i obowiązuje we wszystkich państwach członkowskich UE.

RODO przewiduje szereg zasad, których muszą przestrzegać administratorzy danych i podmioty przetwarzające dane (tj. podmioty, które określają cel i sposoby przetwarzania danych osobowych lub podmioty, które działają w ich imieniu) podczas przetwarzania danych osobowych. Dane takie muszą być przetwarzane zgodnie z prawem, w sposób

rzetelny i przejrzysty w odniesieniu do osób fizycznych, oraz gromadzone jedynie w konkretnym, wskazanym i uzasadnionym celu. Ponadto dane osobowe należy chronić, aby zapewnić ich ochronę przed nieuprawnionym lub bezprawnym przetwarzaniem oraz przed przypadkową utratą, zniszczeniem lub uszkodzeniem. Administrator danych musi być w stanie wykazać zgodność z tymi zasadami.

Zgodnie z RODO, przetwarzanie danych osobowych jest legalne tylko wtedy i tylko w takim zakresie, w jakim m.in.: (i) osoba fizyczna udzieliła zgody na przetwarzanie swoich danych; (ii) przetwarzanie jest niezbędne dla realizacji umowy, której osoba fizyczna jest stroną; (iii) przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego spoczywającego na administratorze danych; lub (iv) przetwarzanie jest niezbędne dla prawnie uzasadnionych interesów administratora danych lub osoby trzeciej. W odniesieniu do przetwarzania niezbędnego dla realizacji uzasadnionego prawnie interesu administratora danych lub osoby trzeciej, interes uznaje się za prawnie uzasadniony, jeśli dane są wykorzystywane w sposób, którego można rozsądnie oczekiwać, który będzie miał minimalny wpływ na prywatność, i który będzie proporcjonalny. RODO wprost wymienia takie potencjalne przypadki prawnie uzasadnionego interesu jak wykorzystanie danych klienta lub pracownika, marketing, zapobieganie oszustwom, przekazywanie danych wewnątrz grupy kapitałowej oraz bezpieczeństwo informatyczne.

RODO przyznaje osobom fizycznym szereg praw w odniesieniu do ich danych osobowych. Chodzi m.in. o prawo do informacji o tym, czy dane osobowe osoby fizycznej są przetwarzane, prawo do żądania sprostowania lub uzupełnienia nieprawidłowych lub niekompletnych danych osobowych przez ich administratora oraz prawo do żądania usunięcia danych osobowych dotyczących danej osoby fizycznej.

Ponieważ dane osobowe powinny być należycie chronione, RODO wymaga, aby administratorzy danych i podmioty przetwarzające dane skutecznie wdrożyli odpowiednie środki techniczne i organizacyjne oraz zapewnili odpowiednie zabezpieczenia w procesie przetwarzania danych osobowych. Poziom bezpieczeństwa musi być adekwatny do ryzyka, jakie stwarza przetwarzanie, oraz do charakteru danych osobowych podlegających ochronie. W pewnych okolicznościach administratorzy danych oraz podmioty przetwarzające dane mogą również podlegać obowiązkowi powołania inspektora ochrony danych oraz prowadzenia rejestru wszelkich czynności przetwarzania. W przypadku naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych mają obowiązek zawiadomienia krajowego organu nadzoru, a w pewnych okolicznościach także osoby fizycznej, której dane zostały naruszone.

Zgodnie z RODO właściwe organy nadzoru są uprawnione do nakładania kar administracyjnych. Kary takie dzielą się na dwie kategorie. W przypadku naruszenia postanowień dotyczących m.in. przetwarzania danych osobowych dziecka lub wdrożenia odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych, kary administracyjne mogą wynieść do wyższej z kwot: 2% rocznych światowych obrotów grupy z poprzedniego roku obrotowego, do której należy przedsiębiorstwo, lub 10,0 mln EUR, w zależności od tego, która z ww. wartości jest większa. W przypadku naruszenia niektórych innych postanowień RODO, zwłaszcza przepisów dotyczących podstawowych zasad przetwarzania, praw osoby fizycznej lub warunków udzielenia zgody przez osobę fizyczną, kary administracyjne mogą sięgać do wyższej z kwot: 4% rocznych światowych obrotów grupy, do której należy przedsiębiorstwo, lub 20,0 mln EUR.

Podejmując decyzję o nałożeniu kary i jej wymiarze, właściwy organ powinien wziąć pod uwagę m.in. charakter naruszenia (umyślne lub nieumyślne), wszelkie działania podjęte przez administratora danych lub podmiot przetwarzający dane w celu ograniczenia szkód poniesionych przez osoby fizyczne, stopień współpracy z takim organem oraz kategorie danych osobowych, w stosunku do których nastąpiło naruszenie.

11. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE SMYK

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	SMYK Holding Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	SMYK Holding S.A.
Siedziba i adres:	ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 22 448 00 00
Numer faksu:	+48 22 448 00 01
Strona internetowa:	www[.]smykgroup[.]com*
Adres poczty elektronicznej:	ir@smykgroup[.]com
KRS:	0000738472
REGON:	360763420
NIP:	5272729226
LEI:	2594007309CAHDEC5E30

* Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF ani żaden inny właściwy organ.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w lutym 2015 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Midvalle Investments sp. z o.o. pod numerem KRS: 0000542736. W lipcu 2016 r. firma Spółki została zmieniona na SMYK Holding sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2018 r. SMYK Holding sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą SMYK Holding S.A. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników spółki SMYK Holding sp. z o.o. z dnia 25 czerwca 2018 r. W dniu 28 czerwca 2018 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000738472.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Do Spółki nie znajdują zastosowania przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 ust. 1 Statutu. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność spółek holdingowych. Pozostała działalność Spółki obejmuje między innymi: (i) działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów; (ii) pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane; (iii) działalność prawnicza; (iv) działalność rachunkowo-księgowa; (v) działalność biur głównych; (vi) działalność pozostała w zakresie public relations i komunikacji; (vii) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania; (viii) badanie rynku i opinii publicznej; (ix) pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; (x) działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników; oraz inną działalność określoną w Statucie.

Informacje dotyczące działalności Spółki znajdują się w rozdziale 9 „Opis działalności Grupy SMYK”, a w szczególności w punkcie 9.1 „Wstęp”, 9.5 „Opis działalności grupy SMYK – Działalność operacyjna”, 9.6 „Opis działalności grupy SMYK – Kanały sprzedaży”.

11.3. Kapitał zakładowy

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi, 54.370.447,00 PLN, i dzieli się na 54.370.447 imiennych akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: (i) 15.736.895 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A („**Akcje Serii A**”) oraz (ii) 38.633.552 akcje imienne zwykłe serii B („**Akcje Serii B**”). Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone w całości i pokryte wkładem pieniężnym.

Na 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił, 54.370.447,00 PLN, i dzielił się na 54.370.447 imiennych akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: (i) 38.005.000 akcji imiennych zwykłych serii A; (ii) 5.323.161 akcji imiennych zwykłych serii B oraz (iii) 11.042.286 akcji imiennych zwykłych serii C. Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone w całości i pokryte wkładem pieniężnym.

Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie uchwały o przekształceniu SMYK Holding sp. z o.o. w Spółkę z dnia 25 czerwca 2018 r. Na podstawie tej uchwały wyemitowano 38.005.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda. Przekształcenie zostało wpisane do rejestru przez sąd rejestrowy w dniu 28 czerwca 2018 r.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o emisji akcji serii B z dnia 6 września 2018 r., na podstawie której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 5.323.161 PLN na skutek emisji 5.323.161 imiennych akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda, które zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez ECP1 i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Łączna cena emisyjna za wszystkie 5.323.161 akcji serii B wyniosła 156.563.560,26 PLN (cena emisyjna każdej akcji serii B była równa wynikowi podziału łącznej ceny emisyjnej przez łączną liczbę akcji serii B). Podwyższenie kapitału zakładowego na skutek emisji akcji serii B zostało wpisane do rejestru przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 11 września 2018 r.

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o emisji akcji serii C z dnia 24 kwietnia 2024 r., zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 11.042.286,00 PLN na skutek emisji 11.042.286 imiennych akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda, które zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez Akcjonariusza Sprzedającego i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Łączna cena emisyjna za wszystkie 11.042.286 akcji serii C wyniosła 138.021.975,00 PLN (cena emisyjna każdej akcji serii C była równa wynikowi podziału łącznej ceny emisyjnej przez łączną liczbę akcji serii C). Podwyższenie kapitału zakładowego na skutek emisji akcji serii C zostało wpisane do rejestru przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 9 sierpnia 2024 r. Wraz z zarejestrowaniem Statutu w brzmieniu przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. zniesione zostało dotychczasowe oznaczenie akcji seria C (zob. „*Kapitał zakładowy po 31 grudnia 2024 r.*” poniżej).

Kapitał zakładowy po 31 grudnia 2024 r.

W dniu 27 czerwca 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („**NWZ**”), na którym podjęto uchwałę nr 3 w sprawie uprzywilejowania akcji Spółki i zmiany oznaczenia serii akcji Spółki. Na podstawie tej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło dotychczasowe oznaczenie zdematerializowanych akcji imiennych Spółki w ten sposób, że dotychczas zdematerializowane Akcje w liczbie 54.370.447 oznaczono jako: (i) 13.592.612 akcji serii A o numerach od A 1 do A 13.592.612, zaś (ii) wszystkie pozostałe istniejące akcje w dniu podjęcia uchwały w liczbie 40.777.835 oznaczono jako akcje serii B o numerach od B 1 do B 40.777.835. Zmiany Statutu oraz oznaczenia Akcji zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 7 sierpnia 2025 r.

Na podstawie uchwały nr 4 NWZ zmieniony został również Statut w celu ustanowienia uprzywilejowania akcji Serii A pod względem praw głosu. Na Datę Prospektu Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi uprawniającymi do wykonywania dwóch głosów z każdej akcji serii A. Akcje serii A nie będą dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani alternatywnym systemie obrotu.

Następnie, w dniu 11 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto m.in. uchwałę w sprawie uprzywilejowania akcji Spółki i zmiany oznaczenia serii akcji Spółki. Na podstawie tej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło dotychczasowe oznaczenie zdematerializowanych akcji zwykłych imiennych oraz uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki w ten sposób, że 2.144.283 akcje zwykłe imienne dotychczasowej Serii B oznaczone numerami od B 1 do B 707.613 oraz od B 39.341.166 do B 40.777.835 oznaczono jako akcje imienne uprzywilejowane serii A oznaczone kolejnymi numerami od A 13.592.613 do 15.736.895, zaś wszystkie pozostałe istniejące Akcje w dniu podjęcia uchwały w liczbie 38.633.552 oznaczono jako akcje serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552. Zmiany Statutu oraz oznaczenia Akcji zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 19 września 2025 r.

Po zarejestrowaniu przez odpowiedni sąd podwyższenia kapitału zakładowego w związku z Ofertą kapitał zakładowy Spółki będzie wynosić nie mniej niż 54.370.448,00 PLN i nie więcej niż 68.006.811,00 PLN, i dzielić się na nie mniej niż 54.370.448 i nie więcej niż 68.006.811 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: (i) 15.736.895 Akcji Serii A o numerach od A 1 do A 15.736.895, (ii) 38.633.552 Akcje Serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552 oraz (iii) nie mniej niż 1 Akcja Serii D oraz nie więcej niż 13.636.364 Akcji Serii D o numerach od D 1 do D 13.636.364 (tj. z uwzględnieniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany Uchwały Emisyjnej w dniu 20 października 2025 r.).

Na Datę Prospektu Akcje Oferowane i Akcje Sprzedawane nie są uprzywilejowane pod względem prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki, lecz Akcje Serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że jedna Akcja Serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 11 września 2025 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały ustanawiające w Grupie Program Motywacyjny, w tym: (i) uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 643.704 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które obejmowane będą po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej przez uczestników Programu Motywacyjnego jako Nagroda za IPO oraz (ii) uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, na mocy której Spółka wyemituje, w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego, nieodpłatnie na rzecz uczestników Programu Motywacyjnego nie więcej niż 5.851.274 imienne warranty subskrypcyjne uprawniające ich posiadaczy do obejmowania po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji, nie więcej niż 5.851.274 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych przez Spółkę, gdzie jeden warrant będzie uprawniał

do objęcia jednej akcji serii F (w zakresie szczegółowego opisu Programu Motywacyjnego zob. pkt 12.10 „Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej – Program Motywacyjny”).

W dniu 1 października 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zmieniającą Statut m.in. w ten sposób, że uprzywilejowanie Akcji Serii A wygaśnie w przypadku: (i) ich zamiany na akcje na okaziciela, (ii) ich zbycia na rzecz podmiotu innego niż wskazane w Statucie oraz (iii) wystąpienia Zmiany Kontroli nad Akcjonariuszem Uprawnionym w rozumieniu Statutu.

W dniu 20 października 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwałę nr 3 w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w trybie subskrypcji otwartej, w ramach oferty publicznej, nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii D, zmiany statutu Spółki, rejestracji praw do akcji serii D oraz akcji serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do akcji serii D oraz akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tj. Uchwały Emisyjnej) w ten sposób, że zwiększono maksymalną kwotę, o jaką może zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki z pierwotnej kwoty maksymalnego podwyższenia kapitału zakładowego nie wyższej niż 64.370.447,00 PLN do aktualnej kwoty maksymalnego podwyższenia kapitału zakładowego nie wyższej niż 68.006.811,00 PLN, a tym samym zwiększono również maksymalną liczbę Nowych Akcji z pierwotnej liczby nie więcej niż 10.000.000 do aktualnej liczby nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji.

11.4. Ograniczenia zbywalności akcji

Statut nie przewiduje ograniczeń zbywalności Akcji lub Akcji Oferowanych. Poza ewentualnymi ograniczeniami zbywalności Akcji lub Akcji Oferowanych wynikającymi z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, według wiedzy Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego nie istnieją żadne ograniczenia umowne zbywalności Akcji inne niż te, które zostaną zaciągnięte w ramach Umowy o Gwarantowanie Oferty (zob. pkt 17.3 „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji”).

W odniesieniu do emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego Akcji Serii E oraz Akcji Serii F i ograniczeń w ich zbywalności w związku z zawarciem zobowiązań typu lock-up zob. pkt 12.10 „Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej – Program Motywacyjny”.

Ponadto kierowanie Oferty do osób zamieszkałych w niektórych krajach lub będących rezydentami lub obywatelami albo posiadających adres rejestrowy w niektórych krajach oraz zbywanie Akcji lub Akcji Oferowanych do niektórych jurysdykcji mogą podlegać określonym regulacjom lub ograniczeniom.

11.5. Zmiany w kapitale zakładowym w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz po ich dacie nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym z wyjątkiem opisanych poniżej:

- na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 11.042.286,00 PLN na skutek emisji 11.042.286 imiennych akcji zwykłych serii C o łącznej nominalnej cenie emisyjnej 11.042.286,00 PLN, które zostały objęte i opłacone w całości przez AMC V Gandalf;
- na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2025 r. oraz 11 września 2025 r. zostało zmienione oznaczenie serii akcji Spółki oraz ustanowiono uprzywilejowanie co do głosu Akcji Serii A (zob. wcześniej – *Kapitał zakładowy po 31 grudnia 2024 r.*);
- w dniu 11 września 2025 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały ustanawiające w Grupie Program Motywacyjny, w tym: (i) uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 643.704 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz (ii) uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, na mocy której Spółka wyemituje nie więcej niż 5.851.274 imienne warranty subskrypcyjne uprawniające ich posiadaczy do obejmowania po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji, nie więcej niż 5.851.274 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych przez Spółkę, gdzie jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii F (w zakresie szczegółowego opisu Programu Motywacyjnego zob. pkt 12.10 „Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej – Program Motywacyjny”).

Na 31 grudnia 2024 r.:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka nie posiada Akcji własnych. Akcji nie posiada również żadna Spółka Zależna ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- ani kapitał zakładowy Spółki, ani żadnej ze Spółek Zależnych nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,

- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami, oraz
- Statut nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka nie posiada Akcji własnych. Akcji nie posiada również żadna Spółka Zależna ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- ani kapitał zakładowy Spółki, ani żadnej ze Spółek Zależnych nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami, z wyjątkiem opisanych powyżej imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii F; oraz
- Statut nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z postanowieniami § 7 ust. 1 Statutu, Akcje mogą podlegać umorzeniu dobrowolnemu, na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

11.6. Grupa SMYK

Fundamentalną funkcją, którą pełni Spółka, jest funkcja holdingowa, tj. Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały lub akcje w innych Spółkach Grupy. W związku z pełnioną przez Spółkę funkcją holdingową Spółka koncentruje się przede wszystkim na funkcjach związanych z zabezpieczaniem finansowania dla Grupy i zapewnieniu powiązanych z tym usług wsparcia i doradczych na rzecz wybranych Spółek Grupy.

Działalność holdingów finansowych (ograniczoną do posiadania akcji i udziałów w innych Spółkach Grupy oraz zarządzania posiadanymi aktywami) prowadzą również następujące Spółki Grupy: SMYK All for Kids sp. z o.o., Kids International sp. z o.o., SMYK Global Assets GmbH, Madras Enterprises Ltd, Mexvet Enterprises Ltd i SpieleMax Holding GmbH (dwie ostatnie spółki nie prowadzą aktywnej działalności). SMYK All For Kids sp. z o.o. i Kids International sp. z o.o. zapewniają usługi doradcze i wsparcia biznesowego na rzecz innych Spółek Grupy, w szczególności na rzecz spółek operacyjnych Grupy SMYK. Na potrzeby świadczenia tych usług SMYK All For Kids sp. z o.o. i Kids International sp. z o.o. angażują dedykowany personel albo współpracują z zewnętrznymi usługodawcami na podstawie umów B2B.

Pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną (zob. pkt 11.7 „– Spółki Zależne” poniżej). Główna działalność operacyjna w Polsce prowadzona jest przez SMYK S.A. Uprawnienia do wszystkich znaków towarowych należą albo do SMYK S.A., albo do SMYK Global Assets GmbH, w tym prawo własności do zdecydowanej większości znaków towarowych takich jak grupa znaków towarowych SMYK, SMYK Cały dla Małych!, SMIKI, i COOL CLUB BY SMYK. przysługuje SMYK S.A.

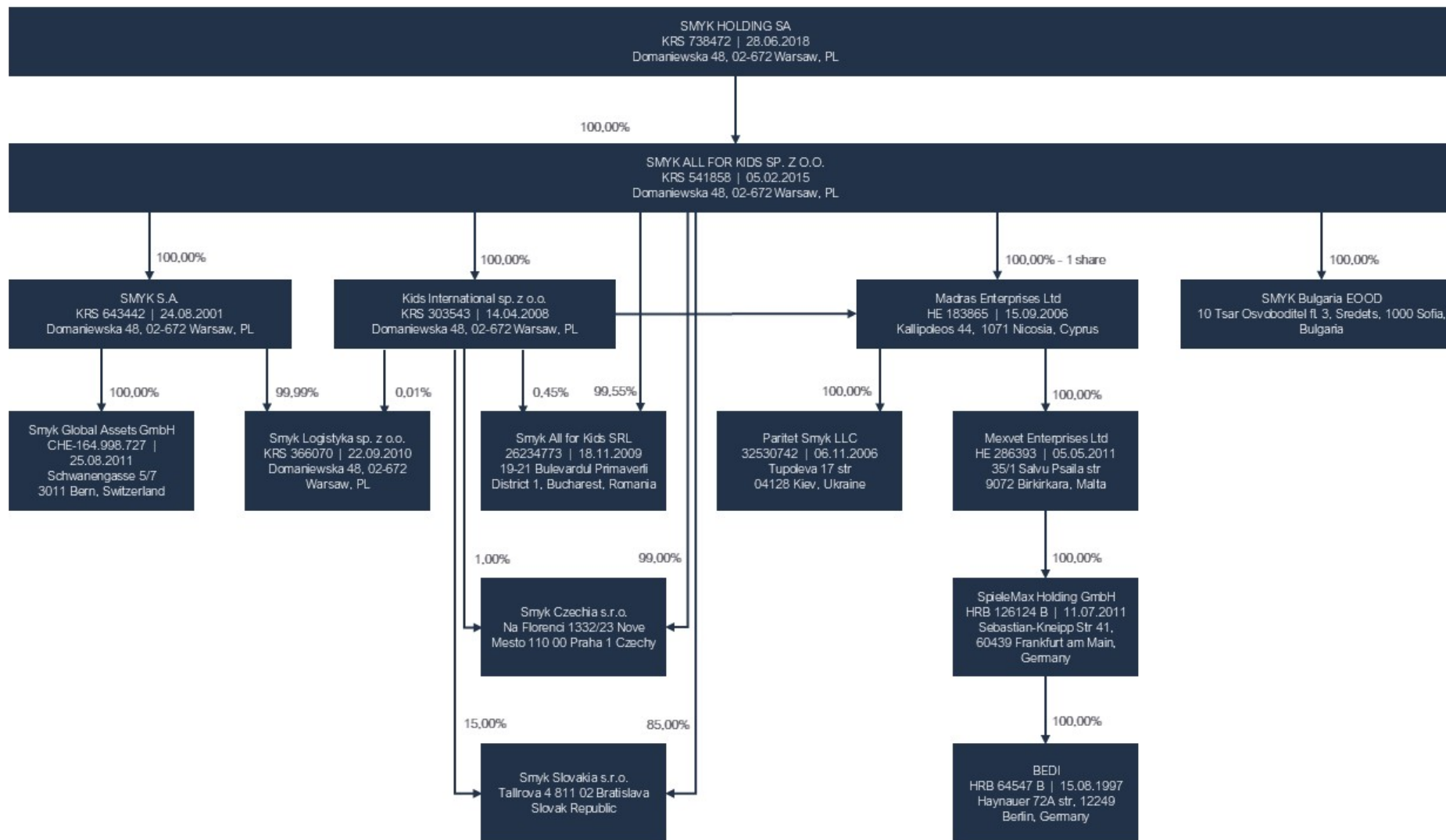
Działalność operacyjna w Rumunii jest prowadzona przez SMYK All for Kids SRL, w Ukrainie przez Paritet SMYK LLC, a w Słowacji przez SMYK Slovakia s.r.o.

Z perspektywy Grupy SMYK, SMYK Holding S.A., SMYK S.A., SMYK All for Kids SRL (Rumunia), Paritet-SMYK LLC (Ukraina) i SMYK Logistyka sp. z o.o. (spółka zarządzająca magazynem Grupy w Łodzi i jej działalnością logistyczną) są spółkami, które są kluczowe z perspektywy działalności gospodarczej Grupy SMYK („Istotne Spółki Grupy”). W ramach Grupy SMYK istnieją również trzy spółki – SMYK Slovakia s.r.o., SMYK Czechia s.r.o. i SMYK Bulgaria EOOD – które, choć obecnie nie są uznawane przez Spółkę za znaczące, mają odegrać istotną rolę w rozwoju działalności na rynkach zagranicznych oraz w otwieraniu nowych sklepów na takich rynkach.

Podmioty odpowiedzialne za dystrybucję w Grupie SMYK generalnie funkcjonują jako dystrybutorzy o ograniczonym ryzyku („DOR”). DOR odpowiadają za prowadzenie akcji sprzedaży zgodnej ze strategią i wytycznymi opracowanymi we współpracy ze SMYK S.A. DOR uczestniczą również w planowaniu sprzedaży i dostosowywaniu strategii do lokalnych potrzeb. Działalność prowadzona przez DOR polega przede wszystkim na prowadzeniu własnych sieci detalicznych na rynkach lokalnych zgodnie ze strategią sprzedaży, marketingu i cenową opracowaną we współpracy ze SMYK S.A., składaniu zamówień na towary w oparciu o lokalny popyt oraz na obsłudze reklamacji klientów zgodnie ze standardami Grupy SMYK. W związku z tym funkcje pełnione przez DOR można uznać za rutynowe.

Na Datę Prospektu Grupę SMYK tworzy Spółka oraz 13 Spółek Zależnych. Podmiotem dominującym Grupy SMYK jest Spółka. Na następnej stronie w formie grafu została przedstawiona struktura Grupy SMYK na Datę Prospektu.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy SMYK. Określone poniżej udziały w kapitale są tożsame z udziałem w łącznej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników danego podmiotu.



Ani Spółka, ani żadna Spółka Zależna nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach niż wskazane powyżej, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

11.7. Spółki Zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek Grupy (innych niż Spółka), czyli podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki:

SMYK S.A.

SMYK All for Kids sp. z o.o. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym SMYK S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu SMYK S.A.

SMYK S.A. pełni rolę centralnego przedsiębiorstwa w ramach Grupy SMYK, odpowiedzialnego za pozyskiwanie towarów sprzedawanych pod własnymi markami Grupy SMYK na wszystkich rynkach. W szczególności SMYK S.A. odpowiada za projektowanie towarów, zlecanie ich produkcji niezależnym producentom, kontrolę jakości oraz import towarów do Polski. W wielu przypadkach SMYK S.A. odpowiada również za dostawę towarów do poszczególnych odbiorców, tj. powiązanych spółek dystrybucyjnych, sieci własnych sklepów oraz Partnerów. Spółka, jako akcjonariusz pośredni SMYK S.A., podjęła działania zmierzające do przekształcenia SMYK S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 22 sierpnia 2025 r. został podpisany plan połączenia oraz zostało przesłane pierwsze zawiadomienie o przekształceniu do jedyne go wspólnika SMYK S.A. Na Datę Prospektu uchwała walnego zgromadzenia SMYK S.A. ws. przekształcenia została podjęta i wniosek o rejestrację przekształcenia został złożony w sądzie rejestrowym.

Nazwa i forma prawna:	SMYK S.A.
Siedziba i adres:	ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna odzieży dziecięcej w wyspecjalizowanych sklepach
Kapitał zakładowy:	303.827.571,00 PLN

SMYK Logistyka sp. z o.o.

SMYK S.A. posiada około 99,99% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Logistyka sp. z o.o. (20.198 udziałów z 20.200), co uprawnia do wykonywania około 99% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK Logistyka sp. z o.o. Kids International sp. z o.o. posiada około 0,01% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Logistyka sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania około 0,01% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK Logistyka sp. z o.o.

Nazwa i forma prawna:	SMYK Logistyka sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska
Główny przedmiot działalności:	Zarządzanie Magazynem i usługi logistyczne
Kapitał zakładowy:	1.010.000,00 PLN

SMYK Logistyka sp. z o.o. świadczy usługi logistyczne na rzecz SMYK S.A. związane z obsługą Magazynu.

SMYK All for Kids SRL

SMYK All for Kids sp. z o.o. posiada 99,55% udziałów w kapitale zakładowym SMYK All for Kids SRL, co uprawnia do wykonywania 99,55% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK All for Kids SRL. Kids International sp. z o.o. posiada 0,45% udziałów w kapitale zakładowym SMYK All for Kids SRL, co uprawnia do wykonywania 0,45% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK All for Kids SRL.

Nazwa i forma prawna:	SMYK All for Kids SRL
Siedziba i adres:	Bucuresti Sectorul 6, B-dul Timisoara, Nr. 26Z, Cladirea Anchor Plaza, cod Locatie 8b, Etaj 8, Rumunia.
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna odzieży dziecięcej w wyspecjalizowanych sklepach
Kapitał zakładowy:	11.308.000,00 RON

SMYK All For Kids SRL jest jednym z podmiotów działających jako dystrybutor o ograniczonym ryzyku (DOR) w Grupie – prowadzi sieć sklepów SMYK w Rumunii.

Paritet SMYK LLC

Madras Enterprises Ltd posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Paritet SMYK LLC, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Paritet SMYK LLC. Paritet SMYK jest jednym z podmiotów działających jako dystrybutor o ograniczonym ryzyku (DOR) w Grupie – prowadzi sieć sklepów SMYK w Ukrainie.

Nazwa i forma prawna:	Paritet SMYK LLC
Siedziba i adres:	Tupoleva 17 str, 04128 Kijów, Ukraina
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna odzieży dziecięcej w wyspecjalizowanych sklepach
Kapitał zakładowy:	37.501,09 UAH

SMYK All for Kids sp. z o.o.

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SMYK All for Kids sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK All for Kids sp. z o.o.

Od stycznia 2016 r. SMYK All for Kids Sp. z o. o. jest spółką holdingową w Grupie SMYK, co oznacza, że bezpośrednio lub pośrednio posiada akcje lub udziały wszystkich Spółek Grupy i aktywnie wspiera je w rozwoju działalności operacyjnej na poszczególnych rynkach poprzez świadczenie usług wsparcia rozwoju biznesu.

Nazwa i forma prawna:	SMYK All for Kids sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska
Główny przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych, świadczenie usług wsparcia biznesu dla innych Spółek Grupy
Kapitał zakładowy:	212.426.650,00 PLN

SMYK Global Assets GmbH

SMYK S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Global Assets GmbH, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników SMYK Global Assets GmbH.

SMYK Global Assets posiada natomiast wyłączne prawa do niektórych znaków towarowych z grupy znaków towarowych COOL CLUB. W 2018 r. SMYK Global Assets GmbH udzielił SMYK S.A. wyłącznej licencji na używanie tego znaku towarowego.

Nazwa i forma prawna:	SMYK Global Assets GmbH
Siedziba i adres:	Schwanengasse 5/7, 3011 Berno, Szwajcaria
Główny przedmiot działalności:	Opracowywanie, ochrona i zarządzanie znakami towarowymi
Kapitał zakładowy:	21.000,00 CHF

Kids International sp. z o.o.

SMYK All for Kids sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Kids International sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Kids International sp. z o.o.

Kids International sp. z o.o. została założona w 2008 r. w celu scentralizowania niektórych funkcji usługowych w Grupie SMYK, w szczególności usług dla zagranicznych podmiotów operacyjnych.

Nazwa i forma prawna:	Kids International sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska
Główny przedmiot działalności:	Usługi dla innych Spółek Grupy
Kapitał zakładowy:	26.851.000,00 PLN

SMYK Slovakia, s. r. o.

SAFK posiada 85% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Slovakia, a Kids International posiada 15% w kapitale zakładowym SMYK Slovakia. SMYK Slovakia została założona w 2024 r. i jest dystrybutorem o ograniczonym ryzyku (DOR) (wraz z Paritet SMYK LLC i SMYK All For Kids SRL) – prowadzi sieć sklepów SMYK w Słowacji.

Nazwa i forma prawna:	SMYK Slovakia, s. r. o.
Siedziba i adres:	Tallerova 4, Bratislava – mestská časť Staré Mesto, 811 02 Słowacja
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna odzieży dziecięcej w wyspecjalizowanych sklepach
Kapitał zakładowy:	5.000,00 EUR

SMYK Czechia, s. r. o.

SAFK posiada 85% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Czechia, a Kids International posiada 15% w kapitale zakładowym SMYK Czechia. SMYK Czechia została założona w 2024 r. i będzie dystrybutorem o ograniczonym ryzyku (DOR) (wraz z Paritet SMYK LLC i SMYK All For Kids SRL) – będzie prowadzić sieć sklepów SMYK w Czechach.

Nazwa i forma prawna:	SMYK Czechia, s. r. o.
Siedziba i adres:	Na Florenci 1332/23, Nové Město (Praga 1), 110 00 Praga, Czechy.
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna odzieży dziecięcej w wyspecjalizowanych sklepach
Kapitał zakładowy:	20.000,00 Kč

SMYK Bulgaria EOOD

SAFK posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SMYK Bulgaria. SMYK Bulgaria została założona w 2025 r. i będzie dystrybutorem o ograniczonym ryzyku (DOR) (wraz z Paritet SMYK LLC i SMYK All For Kids SRL) – będzie prowadzić sieć sklepów SMYK w Bułgarii.

Nazwa i forma prawna:	SMYK Bulgaria, EOOD
Siedziba i adres:	10 Tsar Osvoboditel fl. 3, Sredets, 1000 Sofia, Bułgaria.
Główny przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa i detaliczna zabawek, obuwia, odzieży i innych towarów, a także wszelka inna działalność niezabroniona przez prawo
Kapitał zakładowy:	5.000,00 BGN

Madras Enterprises Ltd

SMYK All for Kids sp. z o.o. posiada 100% minus 1 udział w kapitale zakładowym Madras Enterprises Ltd, co uprawnia do wykonywania 100% minus jeden głos na zgromadzeniu wspólników Madras Enterprises Ltd. Kids International sp. z o.o. posiada jeden udział w kapitale zakładowym Madras Enterprises Ltd, co uprawnia do wykonywania jednego głosu na zgromadzeniu wspólników Madras Enterprises Ltd.

Nazwa i forma prawna:	Madras Enterprises Ltd
Siedziba i adres:	Kallipoleos 44, 1071 Nikozja, Cypr
Główny przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych (ograniczona do posiadania udziałów i akcji w innych Spółkach Grupy oraz zarządzania posiadanymi aktywami)
Kapitał zakładowy:	4.887,18 EUR plus 100,00 PLN

Mexvet Enterprises Ltd

Madras Enterprises Ltd posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Mexvet Enterprises Ltd, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Mexvet Enterprises Ltd.

Nazwa i forma prawna:	Mexvet Enterprises Ltd
Siedziba i adres:	Kallipoleos 44, 1071 Nikozja, Cypr
Główny przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych (ograniczona do posiadania udziałów i akcji w innych Spółkach Grupy oraz zarządzania posiadanymi aktywami)
Kapitał zakładowy:	2.000,00 EUR

SpieleMax Holding GmbH

Mexvet Enterprises Ltd posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SpieleMax Holding GmbH, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników SpieleMax Holding GmbH.

Nazwa i forma prawna:	SpieleMax Holding GmbH
Siedziba i adres:	Haynauer 72A str, 12249 Berlin, Niemcy
Główny przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych (ograniczona do posiadania udziałów i akcji w innych Spółkach Grupy oraz zarządzania posiadanymi aktywami)
Kapitał zakładowy:	125.000,00 EUR

BEDI – Beteiligungs- und Dienstleistungs- GmbH

SpieleMax Holding GmbH posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym BEDI GmbH, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników BEDI GmbH. BEDI GmbH nie prowadzi aktywnej działalności. W dniu 20 listopada 2024 r. powołany został likwidator w celu likwidacji BEDI.

Nazwa i forma prawna:	BEDI – Beteiligungs- und Dienstleistungs- GmbH
Siedziba i adres:	Haynauer 72A str, 12249 Berlin, Germany
Główny przedmiot działalności:	Wsparcie marketingowe
Kapitał zakładowy:	50.000,00 DM

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organami zarządzającymi w Spółce jest Zarząd, a organem nadzorującym jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz postanowienia Statutu.

Wejście w życie części postanowień Statutu (wskazanych w treści Statutu) uzależnione jest od dopuszczenia przynajmniej jednej Akcji do obrotu na rynku regulowanym albo od zawarcia umowy z KDPW w celu rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w celu ich dematerializacji. Dla celów opisów zawartych w niniejszym rozdziale, terminy zdefiniowane jako Dopuszczenie i Dopuszczenie do Obrotu na GPW należy rozumieć również jako dopuszczenie przynajmniej jednej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu po zakończeniu Oferty

Zgodnie z postanowieniami Statutu, po Dopuszczeniu Zarząd będzie składać się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na łączną pięcioletnią kadencję. Członek Zarządu może także zostać odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza może wskazać członka Zarządu, któremu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami art. 32 ust. 3 Statutu, tak długo jak Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał przynajmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania, odwołania oraz zawieszenia w czynnościach jednego członka Zarządu Spółki pełniącego funkcję Prezesa Zarządu.

Kompetencje Zarządu po zakończeniu Oferty

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez przepisy prawa lub postanowienia Statutu do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Każdy członek Zarządu jest obowiązany i uprawniony do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Sposób funkcjonowania Zarządu po zakończeniu Oferty

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i regulaminu Zarządu, który może zostać przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają większością głosów oddanych. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw głos Prezesa jest głosem rozstrzygającym.

W przypadku jednoosobowego składu Zarządu, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu działający samodzielnie. W przypadku wieloosobowego składu Zarządu Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu działający samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem Spółki.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Zarządu na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi trzech członków.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

Tabela nr 107. Podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
1. Michał Grom	53	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny (CEO)	24 marca 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
2. Iwona Rytel	51	Członek Zarządu	15 kwietnia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
3. Paweł Stańdo	46	Członek Zarządu	16 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2030 r.

Źródło: Spółka

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2030.

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu to: SMYK Holding S.A., ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska.

Członkowie Zarządu wykonują te same funkcje w spółce SMYK All For Kids sp. z o.o. (z wyjątkiem Pawła Stańdo, który nie jest członkiem zarządu SMYK All for Kids sp. z o.o.), która jest bezpośrednią spółką zależną Spółki, tj. spółką znajdującą się na drugim poziomie w strukturze Grupy SMYK, kontrolującą pozostałe spółki w Grupie SMYK. Ponadto ze względu na strukturę korporacyjną Grupy SMYK oraz uprawnienia zgromadzeń wspólników/walnych zgromadzeń Spółek Grupy znajdujących się poniżej poziomu spółki SMYK All For Kids sp. z o.o., które co do zasady odzwierciedlają wybrane uprawnienia Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w najbardziej istotnych sprawach dotyczących wszystkich Spółek Grupy, wykonując prawa i zobowiązania zgromadzeń wspólników/walnych zgromadzeń każdej ze Spółek Zależnych jako przedstawiciele wspólników/akcjonariuszy Spółek Zależnych, które, w zakresie określonym w Statucie, wymagają decyzji Zarządu lub, odpowiednio, Rady Nadzorczej.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Michał Grom

Michał Grom jest Prezesem Zarządu od marca 2019 r. Wcześniej pełnił funkcję członka zarządu Spółki, *Chief Digital Officer* odpowiedzialnego za handel internetowy, funkcje omnichannel, IT oraz analizę zachowań konsumentów. Ponadto od 2020 r. Michał Grom pełni także funkcję Prezesa Zarządu SMYK S.A.

Michał Grom posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie handlu internetowego i marketingu. Rozpoczął swoją karierę zawodową w 1993 r. jako koordynator marketingowy w Annex sp. z o.o., spółce z branży szybko zbywalnych towarów konsumpcyjnych. Następnie pracował jako specjalista ds. marketingu i promocji w wydawnictwie Movex sp. z o.o. (1997-2001), a następnie jako Dyrektor ds. Informatycznych odpowiedzialny za technologię informacyjną w Ruch S.A. oraz jako dyrektor generalny w Ruch Internet S.A. (2002-2005). W 2005 rozpoczął pracę dla Empik Media and Fashion Group S.A. – początkowo jako członek zarządu odpowiedzialny za handel internetowy w Empik sp. z o.o. (2005-2010), a następnie jako członek zarządu odpowiedzialny za handel internetowy oraz działalność wielokanałową w Empik Media and Fashion Group S.A. (2011-2015). Piastował również stanowisko dyrektora generalnego w jej spółce zależnej, E-commerce Services sp. z o.o., odpowiedzialnego za funkcjonowanie działalności internetowej (2010-2015). Michał Grom był także prezesem zarządów spółek: Gandalf[.]com[.]pl sp. z o.o. (2011-2015), Gry-Online S.A. (2011-2015) i e-Muzyka S.A. (2011-2015). W listopadzie 2016 r. rozpoczął współpracę z Grupą SMYK, zajmując stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za sprzedaż wielokanałową oraz IT SMYK All For Kids sp. z o.o. i SMYK Holding sp. z o.o.

Michał Grom prowadzi również działalność gospodarczą w Polsce.

Michał Grom studiował na Wydziale Matematyki, Informatyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego ze specjalizacją informatyka (1990-1994) oraz na Wydziale Psychologii Uniwersytetu Warszawskiego (1993). Ukończył wiele innych kursów, w tym kurs o zarządzaniu na podstawie wartości – Value Based Management Course we Francuskim Instytucie Gospodarki w Warszawie (2004), kurs w zakresie spółek rynku publicznego – Public Market Company Course na European Academy w Warszawie (2004), kurs w zakresie zarządzania finansami zorganizowany przez Polsko-Szwajcarską Izbę Handlową w Warszawie (2007), kurs w zakresie komunikacji w zarządzaniu zorganizowany przez Brian Tracy Academy w Warszawie (2008), zaawansowany kurs zarządzania w IESE Business School w Barcelonie (2013) oraz program zarządzania – Global CEO Program in Management zorganizowany przez IESE Business School, China Europe International Business School i Wharton School (2015).

Iwona Rytel

Iwona Rytel posiada bogate doświadczenie w obszarze rachunkowości i finansów. Do Grupy SMYK dołączyła w 2025 r. – pełni funkcję członka zarządu oraz dyrektora finansowego (CFO) SMYK Holding S.A. Przed dołączeniem do Grupy SMYK, w latach 2011-2025 Iwona Rytel pełniła funkcję dyrektora finansowego w Grupie Empik oraz członka zarządu w spółkach Grupy Empik. Wcześniej, w latach 2008-2011 pełniła funkcję dyrektora finansowego i członka zarządu w Grupie Mediatel. W latach 2005-2008 związana była z Grupą Netia, w której pełniła funkcję dyrektora ds. kontroli biznesowej i planowania finansowego. Wcześniej pracowała jako kierownik ds. sprawozdawczości i finansów w Elektrim S.A. oraz Vivendi International Telecom Group, a także jako starszy analityk finansowy w Brensan Polska Group. Swoją karierę zawodową rozpoczęła w 1993 r. jako asystentka w Ernst & Young.

Iwona Rytel prowadzi również działalność gospodarczą w Polsce.

Iwona Rytel uzyskała tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie studiowała finanse i bankowość (1992-1997). Ukończyła zaawansowany kurs zarządzania w IESE Business School w Barcelonie (2013-2014).

Paweł Stańdo

Paweł Stańdo jest Członkiem Zarządu od 16 czerwca 2025 r. Ponadto od 2 września 2024 r. pełni rolę członka zarządu SMYK S.A., gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie infrastrukturą IT oraz operacjami e-commerce, w tym za rozwój technologii, efektywność procesów online i zapewnienie wysokiej jakości obsługi klienta w kanałach cyfrowych, także od 2 września 2024 r. pełni rolę członka zarządu SMYK Logistyka sp. z o.o.

Paweł Stańdo posiada wszechstronne i bogate doświadczenie w obszarze rozwoju e-commerce, zarządzania IT oraz wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych w sektorach mediów, handlu i edukacji. Paweł Stando rozpoczął swoją karierę zawodową w 2002 r. w Sabela Media Polska sp. z o.o. (grupa CRMedia), gdzie przez cztery lata pełnił funkcje IT Managera, Traffic Managera, a następnie Dyrektora Zarządzającego. Odpowiadał tam za rozwój infrastruktury technologicznej, zarządzanie kampaniami reklamowymi online oraz operacyjne prowadzenie firmy w dynamicznie rozwijającym się rynku reklamy internetowej. W 2006 r. dołączył do Edipresse Polska S.A. jako Dyrektor ds. rozwoju i reklamy w dziale internetowym, gdzie był odpowiedzialny za rozwój serwisów cyfrowych oraz strategię reklamową i monetyzację treści online. W tym samym roku rozpoczął współpracę z Empik sp. z o.o., gdzie do 2010 r. pełnił funkcję IT Director w dziale internetowym. Wspierał rozwój www[.]empik[.]com, integrację rozwiązań e-commerce z działalnością sieci handlowej oraz wdrażanie innowacji technologicznych wspierających sprzedaż online. W latach 2010-2014 jako CIO i dostawca usług w E-commerce Services sp. z o.o. odpowiadał za rozwój infrastruktury IT, stabilność operacyjną oraz realizację projektów technologicznych dla klientów z branży e-commerce. Od 2014 do 2017 r. związany był z Nową Erą sp. z o.o. (grupa Sanoma), gdzie jako Business Technology Director kierował strategią technologiczną firmy edukacyjnej, wdrażając rozwiązania cyfrowe wspierające nowoczesne produkty edukacyjne i procesy wewnętrzne organizacji.

Paweł Stańdo prowadzi również działalność gospodarczą w Polsce.

Paweł Stańdo jest absolwentem Wydziału Elektroniki i Technik Informacyjnych Politechniki Warszawskiej na kierunku informatyka, automatyka i robotyka, elektronika i telekomunikacja.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez członków Zarządu udziały lub akcje zapewniają więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki) lub (iii) byli współnikami. Wymienione w tabeli poniżej spółki, w których członkowie Zarządu pełnią funkcje zarządcze, nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec spółek z Grupy SMYK.

Tabela nr 108. Lista funkcji pełnionych przez członków Zarządu w innych spółkach.

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
1. Michał Grom	KV Capital 2 sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	KV Capital 3 sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	KV Capital 5 sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	KV Capital 6 sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Morpheus sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Morpheus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**	Komandytariusz	Tak
	Pigu Group	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Orfeusz sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Orfeusz sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	GMZ.CO sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	SMYK All for Kids sp. z o.o.*	Prezes Zarządu	Tak
	SMYK S.A.*	Prezes Zarządu	Tak
	SMYK Logistyka sp. z o.o.*	Prezes Zarządu	Tak
	SMYK Czechia s.r.o.*	Dyrektor	Tak
	SMYK Slovakia s.r.o.*	Dyrektor	Tak
	SMYK Bulgaria EOOD*	Dyrektor	Tak
	Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Likwidator	Nie

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
	Spiele Max Holding GmbH*	Dyrektor	Tak
	Fundacja Rodzinna Grom w organizacji	Prezes Zarządu	Tak
	Shakti Investments Holding PTE LTD.	Wspólnik	Tak
	Consilk sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Jutro Medical sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	OpenApp sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Smart Faktor S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Linker Cloud sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Hype.Me sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Weartech sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Spantium VR sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	ZEME sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	JUO sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Surveily sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	RentPlanet S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Kogito Ventures Starter sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	Wspólnik	Tak
2. Iwona Rytel	D35 S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	SMYK All for Kids sp. z o.o.*	Członek Zarządu	Tak
	SMYK S.A.*	Członek Zarządu	Tak
	Platon sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Grupa Wydawnicza Foksal sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Livro sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Pol Perfect sp. z o.o.	Członek Zarządu***	Nie
	Virtualo sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Smart Faktor S.A.	Akcjonariusz	Tak
	KV Capital 3 sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
	KV Capital 5 sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
	KV Capital 6 sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
	Pol Perfect sp. z o.o.	Likwidator	Nie
	Kogito Ventures Starter sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	Wspólnik	Tak
3. Paweł Stańdo	SMYK S.A.	Członek Zarządu	Tak
	SMYK Logistyka sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak

Źródło: oświadczenia członków Zarządu

* oznacza Spółki Grupy

** Morpheus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i Morpheus sp. z o.o. zawiesiły działalność w dniu 30 kwietnia 2016 r. Michał Grom jest także prokurentem w Morpheus sp. z o.o.

*** Iwona Rytel pełniła także funkcję likwidatora Pol Perfect sp. z o.o. w latach 2024-2025.

12.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej po zakończeniu Oferty

Zgodnie z postanowieniami Statutu, po Dopuszczeniu:

- Rada Nadzorcza będzie składała się z pięciu do dziewięciu członków;

- w Radzie Nadzorczej Przewodniczący oraz jeden do trzech wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej zostaną powołani spośród jej członków, z zastrzeżeniem Uprawnienia Osobistego;
- Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w okolicznościach opisanych poniżej poprzez doręczenie do Spółki pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu („**Uprawnienie Osobiste**”):
 - tak długo jak Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał przynajmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariuszowi Sprzedającemu będzie przysługiwało uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków), czterech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z sześciu lub siedmiu członków), pięciu członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z ośmiu lub dziewięciu członków), spośród których Akcjonariusz Sprzedający wskaże Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - tak długo jak Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał przynajmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariuszowi Sprzedającemu będzie przysługiwało uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, spośród których Akcjonariusz Sprzedający wskaże Przewodniczącego Rady Nadzorczej; i
 - tak długo jak Akcjonariusz Sprzedający będzie posiadał przynajmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariuszowi Sprzedającemu będzie przysługiwało uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- Pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani przez Walne Zgromadzenie, pod warunkiem że, na potrzeby wyboru jednego z członków spełniającego kryteria niezależności, prawo głosu Akcjonariusza Sprzedającego będzie wyłączone.

Kadencja Rady Nadzorczej jest liczona w latach obejmujących okres 12 miesięcy.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzyletnią wspólną kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Zgodnie z postanowieniami art. 26 ust. 1 Statutu, nie później niż od dnia dopuszczenia co najmniej jednej Akcji do obrotu na rynku regulowanym, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać warunki niezależności dla członków rad nadzorczych w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. W przypadku wystąpienia sytuacji, w wyniku której dany członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać kryterium niezależności, taki członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia o tym Spółki.

Na Datę Prospektu, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, dwóch członków Rady Nadzorczej w osobach: (i) Brendan O'Mahony, oraz (ii) Marcin Fojudzki spełnia określone powyżej kryteria niezależności. Więcej informacji na temat niezależnych członków Rady Nadzorczej znajduje się w pkt 12.2 „Rada Nadzorcza – Członkowie Rady Nadzorczej” poniżej.

Kompetencje Rady Nadzorczej po zakończeniu Oferty

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą: (i) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, (ii) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezów Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, (iii) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członków Zarządu, (iv) delegowanie spośród swego grona osoby do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, (v) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie; (vi) tworzenie komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej; (vii) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach podmiotów spoza Grupy; (viii) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie prawa lub udziału w prawie własności lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 Euro lub jej równowartość w innych walutach; (ix) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w spółkach lub innych podmiotach w przypadku: a) objęcia albo nabycia akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 Euro lub jej równowartość w innych walutach, b) zbycia akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 Euro lub jej równowartość w innych walutach; (x) wyrażanie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości przekraczającej lub aktywów (poza zbywaniem aktywów w ramach zwykłego toku

działalności Spółki) o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 Euro lub jej równowartość w innych walutach; (xi) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia o charakterze przedwstępnym lub warunkowym w sprawach wymienionych w punktach od viii) do x) powyżej; (xii) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki; (xiii) coroczne dokonywanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Rady Nadzorczej (samoocena) oraz (xiv) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zgodnie z art. 90i Ustawy o Ofercie Publicznej, zawarcie transakcji pomiędzy Spółką a jej podmiotem powiązany (w rozumieniu MSR 24 „*Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*”), której wartość przekracza 5% łącznej wartości aktywów Spółki (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) określonej na podstawie ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Spółki (obliczonej na podstawie zasad przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej) będzie wymagało uzyskania zgody Rady Nadzorczej (z wyjątkiem: (i) transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki; (ii) transakcji zawieranych przez Spółkę ze spółką będącą jej podmiotem zależnym, jeżeli Spółka jest jedynym wspólnikiem takiej spółki będącej jej podmiotem zależnym, z którą zawiera transakcję, oraz (iii) transakcji związanych z wypłatą wynagrodzeń członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w spółce polityką wynagrodzeń).

Skład Rady Nadzorczej do Dopuszczenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu, do Dopuszczenia:

- Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków, powoływanych i odwoływanych zgodnie z kolejnymi ustępami. W Okresie Akcjonariatu ECP1 (w rozumieniu Statutu), Rada Nadzorcza składa się z od trzech do sześciu członków, powoływanych i odwoływanych zgodnie z kolejnymi ustępami;
- Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na pięcioletnią wspólną kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych;
- Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, jest powoływana i odwoływana w następujący sposób:
 - (a) Inwestor Instytucjonalny (tj. AMC V Spare S.à r.l.) powołuje i odwołuje 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej,
 - (b) Inwestor Prywatny 1 (tj. Michał Grom) powołuje i odwołuje 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym wskazuje członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz
 - (c) Inwestor Prywatny 2 (tj. Maciej Zużalek) powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
- W przypadku doręczenia Spółce Żądania Zmiany Kontroli (w rozumieniu Statutu), Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie powoływana i odwoływana w następujący sposób:
 - (a) Inwestor Instytucjonalny (tj. AMC V Spare S.à r.l.) będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym wskazania członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - (b) Inwestor Prywatny 1 (tj. Michał Grom) będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, oraz
 - (c) Inwestor Prywatny 2 (tj. Maciej Zużalek) będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
- W Okresie Akcjonariatu ECP1 (w rozumieniu Statutu) Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie powoływana i odwoływana w następujący sposób:
- ECP1 będzie miał uprawnienie do powoływania, zawieszania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej; oraz
- pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani zgodnie z ust. 4 i ust. 5, w zależności od przypadku.
- Dla uniknięcia wątpliwości każdy członek Rady Nadzorczej będzie uprawniony do żądania i otrzymywania od Spółki oraz AMC V Gandalf wglądu do wszelkich dokumentów, materiałów i informacji, które uzna za konieczne w celu weryfikacji sposobu wykonywania przez Spółkę Umowy Akcjonariuszy (w rozumieniu Statutu).
- Uprawnienia określone w ust. 4, ust. 5 i ust. 6 będą wykonywane na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez uprawnionego.

- Oświadczenie o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce. Powołanie, zawieszenie oraz odwołanie może zostać dokonane w każdej chwili, bez podania przyczyny.
- Uprawnienie do powoływania, zawieszania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje Inwestorowi Instytucjonalnemu (tj. AMC V Spare S.à r.l.), Inwestorowi Prywatnemu 1 (tj. Michał Grom) i Inwestorowi Prywatnemu 2 (tj. Maciej Zużalek) tak długo, jak taki Podmiot jest (i) Akcjonariuszem Bezpośrednim (w rozumieniu Statutu), (ii) Akcjonariuszem Pośrednim (w rozumieniu Statutu) lub (iii) Kontroluje Akcjonariusza Pośredniego (w rozumieniu Statutu) (przy czym na potrzeby Statutu uznaje się, że Inwestor Prywatny 3 jest Akcjonariuszem Pośrednim i Podmiotem Kontrolowanym łącznie przez Inwestora Prywatnego 1 (tj. Michał Grom) i Inwestora Prywatnego 2 (tj. Maciej Zużalek)).
- Uprawnienie ECP1 do powoływania, zawieszania oraz odwoływania członka Rady Nadzorczej przysługuje ECP1 wyłącznie w Okresie Akcjonariatu ECP1 (w rozumieniu Statutu).
- W przypadku utraty statusu wskazanego w ust. 10 lub ust. 11 przez którykolwiek z Podmiotów wskazanych w ust. 4, ust. 5 i ust. 6 prawo powołania oraz odwołania członka (członków) Rady Nadzorczej zgodnie z ust. 4, ust. 5 i ust. 6 przysługujące wcześniej takiemu Podmiotowi (w rozumieniu Statutu) będzie przysługiwało i będzie wykonywane od chwili utraty statusu wskazanego w ust. 10 lub ust. 11 przez Walne Zgromadzenie (Walne Zgromadzenie jest w takim przypadku uprawnione do odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego uprzednio przez podmiot, który utracił status wskazany w ust. 10 lub ust. 11). Dla uniknięcia wątpliwości, w Okresie Akcjonariatu ECP1, Walne Zgromadzenie ani podmioty wskazane w ust. 10 nie są uprawnione do odwołania lub zawieszenia członka Rady Nadzorczej powołanego przez ECP1 w Okresie Akcjonariatu ECP1.
- W przypadku, gdy którykolwiek z Podmiotów wskazanych w ust. 4, ust. 5 i ust. 6 nie powoła co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych (w rozumieniu Statutu) od dnia pojawienia się wakatu w Radzie Nadzorczej, a Rada Nadzorcza nie będzie w pełni obsadzona (tj. nie będzie spełniała minimum statutowych lub ustawowych), uprawnienie do powołania członka lub członków Rady Nadzorczej w liczbie niezbędnej do wyeliminowania braków w składzie Rady Nadzorczej może zostać wykonane przez Walne Zgromadzenie. Dla uniknięcia wątpliwości, Podmiot pierwotnie uprawniony do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej, który nie wykona uprawnienia, jak wskazano w niniejszym ustępie, zachowuje uprawnienie do powołania członka Rady Nadzorczej w każdym czasie, w szczególności, do odwołania w dowolnej chwili członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze powołania zastępczego określonego w niniejszym ustępie, pod warunkiem powołania nowego członka Rady Nadzorczej w tej samej chwili.
- W przypadku określonym w ust. 5 Inwestor Instytucjonalny (tj. AMC V Spare S.à r.l.) w celu realizacji uprawnienia określonego w ust. 5 będzie uprawniony do odwołania dowolnego członka Rady Nadzorczej uprzednio powołanego przez Inwestora Prywatnego 1 (jeżeli Inwestor Prywatny 1 (tj. Michał Grom) powołał dwóch członków) oraz wskazania nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ust. 8 stosuje się odpowiednio.
- Inwestor Instytucjonalny (tj. AMC V Spare S.à r.l.) nie jest uprawniony do złożenia Żądania Zmiany Kontroli (w rozumieniu Statutu):
 - (a) jeżeli w przypadku Istotnego Zdarzenia Niepożądanego (w rozumieniu Statutu), za zgodą Inwestora Instytucjonalnego (tj. AMC V Spare S.à r.l.) (członków Rady Nadzorczej powołanych przez Inwestora Instytucjonalnego) Zarząd przyjął nowy Budżet oraz zmieniony biznesplan, chyba że mimo przyjęcia tych dokumentów Istotne Niewykonanie, w związku z którym przyjęto nowy Budżet oraz zmieniony biznesplan, utrzymuje się przez okres co najmniej 2 kolejnych kwartałów kalendarzowych licząc od kwartału, w którym przyjęto nowy Budżet (w rozumieniu Statutu); lub
 - (b) jeżeli w odniesieniu do danego Istotnego Niewykonania (w rozumieniu Statutu) doszło w pełni do jego naprawienia w kolejnej dacie testowania zgodnie z Uprzywilejowanymi Umowami Kredytowymi (w rozumieniu Statutu), a do czasu naprawienia Inwestor Instytucjonalny nie złożył Żądania Zmiany Kontroli (w rozumieniu Statutu) w związku z danym Istotnym Niewykonaniem (w rozumieniu Statutu).

Kompetencje Rady Nadzorczej do Dopuszczenia

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą: (i) wyrażanie zgody na proponowane zmiany umowy spółki Spółek Zależnych oraz Statutu Spółki, (ii) wyrażanie zgody na zmianę przedmiotu działalności Spółki lub Spółek Zależnych, (iii) wyrażanie zgody na zmianę praw z akcji lub innych papierów wartościowych Spółki lub Spółek Zależnych, (iv) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub Spółek Zależnych, (v) wyrażenie zgody na dokonanie wypłaty jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy/wspólników, (vi) wyrażanie zgody na połączenie, podział i przekształcenie, (vii) wyrażenie zgody na likwidację i rozwiązanie Spółki, (viii) zatwierdzenie Budżetu (w rozumieniu Statutu), (ix) wyrażenie zgody na

wdrożenie lub zmianę programów opcji na akcje, pracowniczych programów objęcia akcji lub programów nabycia akcji, programów motywacyjnych dla pracowników lub programów o podobnym charakterze, (x) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, (xi) wyrażanie zgody na przyjęcie jakichkolwiek nowych zasad (polityki) rachunkowości lub zmianę istniejących zasad (polityki) rachunkowości, (xii) wyrażanie zgody na zwiększenie zadłużenia finansowego innego niż w ramach zadłużenia finansowego dopuszczalnego zgodnie z Umową Pożyczki Podporządkowanej (w rozumieniu Statutu) (próg ten będzie odpowiednio obowiązywał nawet w przypadku rozwiązania Umowy Pożyczki Podporządkowanej (w rozumieniu Statutu)), (xiii) wyrażenie zgody na objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w kapitale zakładowym innego podmiotu lub innych papierów wartościowych reprezentujących udział w kapitale zakładowym dowolnego innego podmiotu, gdy wartość takiej transakcji jest wyższa niż równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie (z wyłączeniem transakcji w Grupie (w rozumieniu Statutu)), (xiv) wyrażanie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub jego części, połączenie z innym podmiotem lub przystąpienie do spółki lub wspólnego przedsięwzięcia w przypadku, gdy wartość transakcji jest wyższa niż równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie, (xv) wyrażenie zgody na zmianę struktury korporacyjnej Grupy, która to zmiana może mieć negatywny wpływ na Inwestora Instytucjonalnego lub Inwestorów Prywatnych (w rozumieniu Statutu), (xvi) wyrażanie zgody na zbycie Spółki Zależnej, zbycie przedsiębiorstwa lub innej istotnej operacji gospodarczej lub zbycie składnika aktywów, których godziwa wartość rynkowa jest wyższa niż równowartość 1.000.000 PLN (milion złotych) w dowolnej walucie, (xvii) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub jakichkolwiek innych obciążeń na aktywach, chyba że jest to wymagane przez Kredytodawców Uprzywilejowanych (zgodnie z Uprzywilejowanymi Umowami Kredytowymi (w rozumieniu Statutu)) lub uzgodnione z Inwestorem Instytucjonalnym, (xviii) wyrażenie zgody na zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań, zawieranie jakichkolwiek umów, rozporządzanie jakimikolwiek prawami lub zawieranie innego rodzaju transakcji pomiędzy Spółką lub Spółką Zależną, z jednej strony, a Akcjonariuszem Bezpośrednim (w rozumieniu Statutu), Inwestorem (w rozumieniu Statutu), Podmiotem Powiązanym (w rozumieniu Statutu) takich Podmiotów lub członkami organów takich Podmiotów lub Podmiotów Powiązanych z takimi członkami, z drugiej strony, (xix) wyrażanie zgody na zawarcie jakiejkolwiek transakcji, poza zwykłym tokiem działalności Spółki, której wartość przekracza lub może przekroczyć równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie, w okresie roku kalendarzowego (limit na rok kalendarzowy dla wszystkich takich transakcji), (xx) wyrażanie zgody na darowiznę dowolnego rodzaju, jeżeli ich łączna wartość przekracza równowartość kwoty 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) w roku kalendarzowym (limit na rok kalendarzowy dla wszystkich darowizn), (xxi) powołanie, odwołanie lub zawieszenie członka Zarządu – Dyrektora Finansowego oraz (xxii) wykonywanie prawa głosu przez Spółkę w Spółkach Zależnych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również: (i) wyrażenie zgody na zobowiązanie się, warunkowo lub w inny sposób, do podjęcia jakiejkolwiek z czynności określonych w akapicie powyżej oraz (ii) wyrażenie zgody na zmiany umów i czynności, które pierwotnie nie wymagały uchwały Rady Nadzorczej, lecz na skutek tych planowanych zmian uzyskają taką treść lub warunki, które w przypadku zamiaru zawarcia danej umowy lub dokonania danej czynności (o treści po zmianie) powodowałyby konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowy sposób podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą regulują § 23 ust. 8 do ust. 12 Statutu.

Ponadto w przypadku wystąpienia Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji (w rozumieniu Statutu), strony Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji (w rozumieniu Statutu) oraz Spółka powiadomią ECP1 o Zdarzeniu Wyjścia z Inwestycji, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia jego dokonania (w rozumieniu Statutu). Szczegółowe informacje dotyczące treści zawiadomienia reguluje § 36 ust. 2 Statutu.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej po zakończeniu Oferty

Rada Nadzorcza działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i regulaminu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w danym posiedzeniu osobiście lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także uczestniczyć w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swoje głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o posiedzeniu i co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały:

- w formie pisemnej bez odbywania posiedzenia. Uchwały podjęte w takim trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu; oraz

- przy użyciu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa z nich uczestniczyła w jej podejmowaniu.

Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oraz żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.

W przypadku zaistnienia rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów, członkowie Rady Nadzorczej będą podlegać obowiązkom wynikającym z Kodeksu spółek handlowych oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej do Dopuszczenia

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej i reprezentuje Radę Nadzorczą przed pozostałymi organami Spółki. W przypadku niedyspozycji Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonywać będzie upoważniony przezeń członek Rady Nadzorczej, a w przypadku braku takiego upoważnienia lub wakatu na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej najstarszy wiekiem. Posiedzenia Rady Nadzorczej może zwołać każdy członek Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem, że w przypadku niedyspozycji Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonywać będzie upoważniony przezeń członek Rady Nadzorczej, a w przypadku braku takiego upoważnienia lub wakatu na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej najstarszy wiekiem) ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu zawierający proponowany porządek obrad danego posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w drodze zawiadomień wysłanych drogą elektroniczną, przesyłką kurierską lub listem poleconym. Wysłanie zaproszenia na posiedzenie tylko w jeden z wyżej wymienionych sposobów jest wystarczające. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające proponowany porządek obrad, dokładny termin (dzień i godzinę) oraz miejsce posiedzenia, należy wysłać na najnowszy adres pocztowy lub adres poczty elektronicznej podany Spółce przez danego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej muszą być zwoływane co najmniej na 5 (pięć) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. Początek biegu tego terminu wyznacza data wysłania zaproszenia. Przesłanie zawiadomienia w krótszym terminie dopuszcza się jedynie w przypadku, gdy wyrażą na to zgodę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a zawiadomienie zostanie należycie doręczone w jeden ze sposobów przewidzianych na zwołanie posiedzenia. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są na nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na poddanie uchwały pod głosowanie oraz treść uchwały, która ma zostać poddana pod głosowanie.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał na posiedzeniu, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie. Na posiedzeniu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały jedynie w sprawach określonych w zaproszeniu na posiedzenie. Jednakże, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w sprawach nieuwzględnionych w zaproszeniu na posiedzenie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na takim posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość. Poza posiedzeniami, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze głosowania pisemnego oraz za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość, o ile wszystkim członkom Rady Nadzorczej został przedłożony projekt głosowanej uchwały (który można przesłać również pocztą elektroniczną) oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Uchwały podejmowane w drodze głosowania pisemnego są podjęte z chwilą podpisania odpowiedniej uchwały przez członków Rady Nadzorczej przynajmniej w liczbie, która jest niezbędna do podjęcia danej uchwały. Uchwały podejmowane za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość są podjęte z chwilą oddania głosów „za” przez członków Rady Nadzorczej przynajmniej w liczbie, która jest niezbędna do podjęcia danej uchwały.

Ponadto ECP1 przysługuje, do momentu Dopuszczenia, uprawnienie do powołania, zawieszania i odwoływania jednego obserwatora do Rady Nadzorczej („**Obserwator**”), na poniższych zasadach.

Obserwatorem może być wyłącznie osoba, która jednocześnie: (a) jest zatrudniona, zaangażowana lub w inny sposób nominowana przez ECP1 i jest częścią zespołu inwestycyjnego dowolnej Spółki Bridgepoint (w rozumieniu Statutu); oraz (b) pełni stanowisko wyższego szczebla w tym zespole, gdzie zespół inwestycyjny oznacza grupę osób, które są zaangażowane w identyfikację, ocenę, realizację i nadzorowanie inwestycji w imieniu Spółek Bridgepoint (w rozumieniu Statutu) i nie są zewnętrznymi doradcami, zewnętrznymi konsultantami Spółek Bridgepoint (w rozumieniu Statutu) ani przedstawicielami wspólninwestorów Spółek Bridgepoint (w rozumieniu Statutu). „Stanowiska wyższego szczebla” obejmują osoby posiadające tytuł lub funkcję dyrektora ds. inwestycji, dyrektora, dyrektora zarządzającego, partnera lub inne równoważne uprawnienie lub wyższe stanowisko. Uprawnienie do powołania, zawieszania lub odwołania

Obserwatora będzie wykonywane przez Uprawnionego na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez EPC. Powołanie, zawieszenie oraz odwołanie Obserwatora przez EPC może zostać dokonane w każdej chwili, bez podania przyczyny. Oświadczenie o powołaniu, zawieszeniu lub odwołaniu Obserwatora jest skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce przez EPC z zastrzeżeniem, że Obserwator może pełnić swoją funkcję dopiero po podpisaniu odpowiedniej umowy o zachowaniu poufności ze Spółką. Obserwatorowi przysługuje uprawnienie do uczestniczenia w pracach Rady Nadzorczej, w tym w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, bez prawa głosu. Obserwatorowi przysługuje uprawnienie do wglądu do wszelkich dokumentów, materiałów i informacji dostępnych dla członków Rady Nadzorczej w ramach pełnienia przez nich funkcji. Szczegółowe zasady dotyczące zawiadamiania Obserwatora o posiedzeniach Rady Nadzorczej reguluje § 24 ust. 8 Statutu. Szczegółowe zasady dotyczące powołania Obserwatora Rady Nadzorczej reguluje § 24 ust. 9 Statutu.

Do Dopuszczenia, uzyskania uprzedniej zgody EPC wymaga: (i) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących Spraw Zastrzeżonych Uprawnionego, określonych w § 19 Statutu, (ii) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących Obserwatora, określonych w § 24 Statutu, (iii) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących obowiązków informacyjnych, określonych w § 36 Statutu, (iv) dokonanie jakiejkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, przy czym „transakcje z podmiotami powiązanymi” oznaczają transakcje pomiędzy Spółką lub inną spółką z Grupy, z jednej strony, i Inwestorami Głównymi, Inwestorem Prywatnym 1 (tj. Michałem Gromem), Inwestorem Prywatnym 2 (tj. Maciejem Zużalkiem) lub ich Podmiotem Powiązanymi 2 z drugiej strony, w każdym przypadku z wyłączeniem Przypadków Dozwolonej Wypłaty (w rozumieniu Statutu), (v) (łącznie jako Sprawy Zastrzeżone Uprawnionego w rozumieniu Statutu). EPC jest uprawniony do żądania i otrzymywania od Spółki wszelkich informacji, dokumentów, raportów, sprawozdań i danych finansowych, które są istotne lub niezbędne dla Uprawnionego do wykonywania jego praw wynikających ze Spraw Zastrzeżonych Uprawnionego (w rozumieniu Statutu). Szczegółowe uprawnienia przysługujące EPC reguluje § 19 ust. 2 do ust. 5 Statutu.

Komitet Rady Nadzorczej

W dniu 23 września 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu oraz Komitet ESG.

Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 23 września 2025 r. W skład Komitetu Audytu zostali powołani: (i) Brendan O'Mahony (jako członek Komitetu Audytu), (ii) Marcin Fojudzki (jako Przewodniczący Komitetu Audytu) oraz (iii) Jakub Chechelski (jako członek Komitetu Audytu).

W skład Komitetu Audytu wchodzi dwaj niezależni członkowie Rady Nadzorczej: Brendan O'Mahony i Marcin Fojudzki, którzy zgodnie ze złożonymi oświadczeniami spełniają kryteria niezależności wskazane w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w pkt 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Ponadto, Brendan O'Mahony posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Trzecim członkiem Komitetu Audytu jest Jakub Chechelski, który posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Grupa SMYK.

Opis Komitetu Audytu został sporządzony na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach i Statutu. Ponadto planuje się, że Rada Nadzorcza sporządzi i uchwali regulamin Komitetu Audytu.

Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania Komitetu Audytu, Komitet Audytu będzie się składał przynajmniej z trzech członków, z których większość (w tym przewodniczący) będzie spełniała kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, w Statucie oraz w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021. Ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność. Tym samym skład Komitetu Audytu będzie zgodny z wymogami Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Zadania Komitetu Audytu obejmują w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w stosunku do Spółki i Grupy; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej i sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w stosunku do Spółki i Grupy; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonych przez firmy audytorskie; (iv) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego są świadczone przez firmę audytorską inne usługi niż badanie i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju; (v) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego

jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu odpowiednio w procesie badania lub atestacji; (vi) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce; (vii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju; (viii) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju; (ix) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; (x) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta lub firm audytorskich; oraz (xi) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę. Rada Nadzorcza może poszerzyć zakres obowiązków Komitetu Audytu o dodatkowe zadania.

Komitet ESG

W dniu 23 września 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet ESG. Członkami Komitetu ESG są Ingemara Grom, Jakub Chechelski i Paweł Kucharski.

Zadania i kompetencje Komitetu ESG obejmują m.in.: (i) nadzór nad wdrożeniem, wykonywaniem i rozwojem Strategii ESG; (ii) monitorowanie i bieżąca ocena działalności Grupy w obszarze ESG; (iii) nadzór nad oraz doradztwo przy sporządzaniu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy; (iv) nadzór nad politykami Grupy związanymi z obszarem ESG oraz przedstawianie rekomendacji w zakresie ich zmian; (v) przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej we wszystkich sprawach związanych z obszarem ESG; (vi) przegląd celów Grupy w obszarze ESG oraz raportowanie do Rady Nadzorczej w zakresie odpowiedności, horyzontu czasowego oraz postępów w realizacji tych celów; (vii) współpraca w zakresie kwestii związanych z ESG z działem ESG Spółki oraz komitetem roboczym ESG; oraz (viii) doradztwo Radzie Nadzorczej w zakresie kwestii związanych z różnorodnością kadry zarządzającej, w tym organów Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, a w dniu Dopuszczenia jej skład zostanie rozszerzony do liczby siedmiu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu, a także z uwzględnieniem podjęcia w dniu 11 września 2025 r. przez Walne Zgromadzenie warunkowych uchwał rozszerzających skład Rady Nadzorczej do siedmiu członków oraz powołujących z dniem Dopuszczenia w skład Rady Nadzorczej Jacka Pytlaka oraz Pawła Kucharskiego.

Tabela nr 109. Podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej Spółki.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji*
1. Brendan O'Mahony**	59	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19 września 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
2. Jakub Miłosz Chechelski	44	Członek Rady Nadzorczej	1 stycznia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
3. Przemysław Głębocki	45	Członek Rady Nadzorczej	1 stycznia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
4. Ingemara Jolanta Grom	46	Członek Rady Nadzorczej	1 stycznia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
5. Marcin Fojudzki***	43	Członek Rady Nadzorczej	19 września 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
6. Jacek Pytlak****	37	Członek Rady Nadzorczej	od dnia Dopuszczenia	31 grudnia 2030 r.
7. Paweł Kucharski****	55	Członek Rady Nadzorczej	od dnia Dopuszczenia	31 grudnia 2030 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

* Wraz z momentem Dopuszczenia (zgodnie z § 25 ust. 2 Statutu), data upływu obecnej kadencji Rady Nadzorczej ulegnie zmianie na 31 grudnia 2028 r.

** Brendan O'Mahony został powołany w dniu 11 września 2025 r.; niezależny członek Rady Nadzorczej.

*** Marcin Fojudzki został powołany w dnia 11 września 2025 r.; niezależny członek Rady Nadzorczej.

**** Jacek Pytlak oraz Paweł Kucharski zostali warunkowo powołani (tj. od dnia i pod warunkiem Dopuszczenia) w skład Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 września 2025 r., które podjęło również warunkową uchwałę o rozszerzeniu składu Rady Nadzorczej do siedmiu członków.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2030. Wraz z momentem Dopuszczenia i zmianą długości kadencji Rady Nadzorczej (zgodnie z § 25 ust. 2 Statutu), mandaty

członków Rady Nadzorczej wygasną nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2028.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Brendan O'Mahony

Brendan O'Mahony został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r.

Brendan O'Mahony posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie audytu oraz doradztwa transakcyjnego. Rozpoczął swoją karierę zawodową w 1989 r. na stanowisku *assurance specialist* w Ernst & Young w Irlandii. W 1995 r. rozpoczął pracę w Ernst & Young w Polsce w dziale audytu, a w 1999 r. został przyjęty do grona partnerów Ernst & Young Polska. W 2004 r. Brendan O'Mahony zaczął zarządzać usługami *due diligence* w ramach Ernst & Young Polska. W Ernst & Young Polska Brendan O'Mahony sprawował funkcję partnera zarządzającego praktyką doradztwa transakcyjnego oraz członka zespołu zarządzającego od 2007 r. do 2017 r. Obecnie Brendan O'Mahony jest członkiem rad nadzorczych następujących spółek: Netguru S.A. (od 2018 r., a od 2019 r. jako przewodniczący rady nadzorczej), J.S. Hamilton Poland sp. z o.o. (od 2019 r.) oraz Murapol S.A. (od 2021 r.). Od 2021 do 2022 r. był również członkiem rady nadzorczej spółki CSG S.A – Greencell.

Brendan O'Mahony prowadził również działalność gospodarczą (którą zawiesił w maju 2024 r.).

W 1993 r. Brendan O'Mahony uzyskał tytuł zawodowy biegłego rewidenta wydawany przez Stowarzyszenie Biegłych Rewidentów (ACCA, Association of Chartered Certified Accountants). W 1998 r. Brendan O'Mahony uzyskał tytuł Fellow Member of Association of Chartered Certified Accountants (FCCA) wydawany przez to stowarzyszenie.

Adres służbowy Brendana O'Mahony to: ValueMind sp. z o.o., ul. Przeskok 2, 00-032 Warszawa, Polska.

Jakub Chechelski

Jakub Chechelski jest członkiem Rady Nadzorczej od kwietnia 2024 r.

Jakub Chechelski posiada obszerne i wszechstronne doświadczenie w zakresie finansów. Karierę zawodową rozpoczął w 2004 r. jako *associate*, a następnie *senior associate* w Ernst & Young. Następnie, od 2007 do 2011 r., pracował w Enterprise Investors jako analityk i dyrektor inwestycyjny. W latach 2012-2018 Jakub Chechelski pracował jako dyrektor inwestycyjny (*associate and investment director*) w Bridgepoint. Od 2018 r. do chwili obecnej pełni funkcję dyrektora inwestycyjnego i partnera w Accession Capital Partners.

Doświadczenie Pana Jakuba Chechelskiego w branży handlu detalicznego wynika z obecnego zaangażowania w firmy takie jak Tatum oraz DP Polska S.A., które działają w różnych segmentach handlu detalicznego, obejmujących modę damską oraz sieć pizzerii. Dodatkowo Jakub Chechelski posiada pośrednie doświadczenie w funkcjonowaniu rynku detalicznego dzięki współpracy z firmami będącymi dostawcami dla handlu detalicznego, takimi jak Harper Hygienics, Profi, Kofola czy Dr Gerard, a także z przedsiębiorstwami posiadającymi własne lub partnerskie sieci dystrybucji detalicznej, jak Novaturas.

Jakub Chechelski prowadzi również działalność gospodarczą w Polsce.

Jakub Chechelski uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie studiował finanse i bankowość (1999-2004).

Adres służbowy Jakuba Chechelskiego to: Accession Capital Partners sp. z o.o., Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa, Polska.

Przemysław Głębocki

Przemysław Głębocki jest członkiem Rady Nadzorczej od kwietnia 2024 r.

Przemysław Głębocki posiada obszerne i wszechstronne doświadczenie w zakresie finansów. Karierę zawodową rozpoczął w 2002 r. jako analityk w Ernst & Young Audyt, a następnie w Ernst & Young Corporate Finance. Od 2005 r. do chwili obecnej pracował na różnych stanowiskach w Accession Capital Partners. W tym czasie Przemysław Głębocki przeszedł przez wszystkie szczeble kariery, od *associate* do partnera zarządzającego oraz Chief Investment Officer w ACP.

Przemysław Głębocki pełni również funkcję członka rad nadzorczych: DP Poland plc, Nettle S.A, WISS Samochody Specjalne sp. z o.o., KAN Sp. z o.o. (Tatum), TopFarms International Ltd, Vemo Trade d.o.o. oraz Growth Capital Partners GmbH, dyrektora w Top Farms International Holdings Ltd. Przemysław Głębocki jest członkiem zarządu Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych.

Przemysław Głębocki uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie studiował finanse i bankowość (1998-2003) oraz ukończył program stypendialny w Radboud University.

Adres służbowy Przemysława Głębockiego to: Accession Capital Partners, Widok Towers, Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa, Polska.

Ingemara Grom

Ingemara Grom jest członkiem Rady Nadzorczej od maja 2024 r.

Ingemara Grom w latach 1998-2001 pełniła funkcję agenta ubezpieczeniowego w Wasilewski & Olech s.c., obsługując klientów biznesowych, w tym deweloperów, spółki farmaceutyczne oraz stacje telewizyjne, współpracując m.in. z TUIR Allianz S.A. W latach 2007-2008, działając w Dziale Obsługi Podmiotów z Dalekiego Wschodu w kancelarii Domański Zakrzewski Palinka sp.p., zajmowała się tworzeniem spółek dostosowanych do celów inwestorów z Azji oraz kompleksową obsługą i badaniami *due diligence* spółek. W okresie 2008-2012 w kancelarii Gardocki i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni sp.p. świadczyła usługi procesowe w zakresie prawa cywilnego i gospodarczego dla instytucji finansowych, zdobywając także doświadczenie jako obrońca i prokurator subsydiarny w procesach karnych pod patronatem byłego prokuratora od spraw gospodarczych. Od 2013 r. Ingemara Grom zajmuje się obsługą instytucji finansowych w zakresie transakcji leasingowych, w tym audytem prawnym nieruchomości i przygotowaniem umów z tego obszaru, a także prowadzi postępowania cywilne i gospodarcze oraz świadczy stałą obsługę i doradztwo prawne, również w obszarze prawa bankowego.

Ingemara Grom ukończyła w latach 1998-2003 studia magisterskie na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra prawa. W latach 2006-2010 odbyła aplikację adwokacką przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie, uzyskując uprawnienia adwokata. Od 2024 r. kontynuuje kształcenie na studiach podyplomowych „Bankowość” w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Ingemara Grom prowadzi również działalność gospodarczą w Polsce jako Ingemara Grom Kancelaria Adwokacka Ingemara Grom.

Adres służbowy Ingemary Grom to ul. Puławska 48/4, 02-559 Warszawa, Polska.

Marcin Fojudzki

Marcin Fojudzki został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r.

Marcin Fojudzki od 2023 r. pełni funkcję członka zarządu Benefit Systems S.A. W latach 2018-2023 pełnił funkcje członka zarządu i dyrektora finansowego Iglotex S.A. Wcześniej, w latach 2009-2017 piastował różne stanowiska w Grupie Eurocash S.A., w tym dyrektora kontrolingu finansowego, dyrektora generalnego Eurocash Cash&Carry oraz zastępcy dyrektora finansowego Grupy Eurocash S.A. w latach 2007-2009 pełnił funkcję Senior Associate w firmie doradczej Deloitte, a w latach 2005-2007 funkcję audytora w firmie doradczej Ernst & Young,

Marcin Fojudzki uzyskał tytuł magistra w latach 2001-2006 Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, na kierunku finanse i bankowość. W 2005 r. ukończył studia podyplomowe w zakresie inwestycji kapitałowych na Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu, a także program Advanced Management Program prowadzony przez Kellogg School of Management oraz Catolica Lisbon School of Management. Marcin Fojudzki posiada kwalifikację ACCA.

Adres służbowy Marcina Fojudzkiego to: Benefit Systems S.A., plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, Polska.

Paweł Kucharski

Paweł Kucharski został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r. (ze skutkiem od dnia Dopuszczenia).

Paweł Kucharski od 2024 r. pełni funkcję dyrektora zarządzającego ds. marketingu w Grupie mBank S.A. Od 2000 r. piastował różne stanowiska w Grupie mBank S.A., gdzie w latach 2000-2008 sprawował stanowiska menedżerskie, w latach 2008-2012 pełnił funkcję prezesa zarządu Aspiro S.A. (spółki działającej w ramach Grupy mBank S.A.), a w latach 2013-2024 pełnił funkcję dyrektora generalnego mBanku w Czechach i Słowacji. W latach 1998-2000 zajmował stanowisko specjalisty w departamencie marketingu PKO BP S.A., a w latach 1997-1998 PBG S.A., spółki działającej w ramach Grupy Pekao S.A.

Paweł Kucharski ukończył w latach 1990-1995 Uniwersytet Łódzki na kierunku ekonomia i socjologia, gdzie uzyskał tytuł magistra, a w latach 2000-2002 ukończył program Executive MBA prowadzony przez University of Maryland i Uniwersytet Łódzki. W latach 2006-2007 ukończył program Advanced Management Program na IESE Business School, a w 2018 r. program High Performance Leadership prowadzony przez International Institute for Management Development.

Adres służbowy Pawła Kucharskiego to: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, Polska.

Jacek Pytlak

Jacek Pytlak został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r. (ze skutkiem od dnia Dopuszczenia).

Jacek Pytlak rozpoczął karierę zawodową jako associate w firmie doradczej PwC (w latach 2010-2011). Następnie w 2011 r. odbywał staż w Bank of America Merrill Lynch. W latach 2011-2021 był związany z międzynarodową grupą private equity, Bridgepoint, w której pełnił następujące funkcje: stażysty, associate, senior associate oraz dyrektora inwestycyjnego (investment director). Od 2024 r. pełni funkcję członka zarządu i współzałożyciela Alternav, firmy zajmującej się inwestycjami alternatywnymi.

Jacek Pytlak ukończył matematykę na Uniwersytecie Warszawskim (w 2024 r.) oraz metody ilościowe w ekonomii i systemy informacyjne (w 2009 r.) w Szkole Głównej Handlowej, a także studiował finanse i rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej.

Adres służbowy Jacka Pytlaka to: ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających i nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą – wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez danego członka Rady Nadzorczej udziały lub akcje zapewniają więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki), lub (iii) byli współnikami.

Tabela nr 110. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w okresie pięciu lat.

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
1. Brendan O'Mahony	Murapol S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	J.S. Hamilton Poland sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Valuemind sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Valuemind sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Netguru S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	CSG S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
2. Jakub Chechelski	Kan sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	American Pizza sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	SMYK S.A.*	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Wiss Samochody Specjalne sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Cenatorium sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Exact Forestall sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Inplus sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Inplus Energetyka sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Cenvin Investments sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Inplus Infrastruktura sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	DP Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Mastergrupa sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Profi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Profi sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Dominium S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Fundacja Dajemy Dzieciom Siłę	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	AMC V GP S.à r.l.	Wspólnik	Tak
	AMC V Founder S.C.Sp.	Wspólnik	Tak
	AMC Founder S.C.Sp.	Wspólnik	Tak
	BE IV FP LP	Wspólnik	Tak
	BEP IV SFP LP	Wspólnik	Tak
	BEV Guernsey CO Limited	Wspólnik	Tak

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
3. Przemysław Głębocki	Kan sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Wiss Samochody Specjalne sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	American Pizza sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	SMYK S.A.*	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Nettle Pharma sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Cenvin Investments sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	DP Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Profi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Net2Door sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ACP Credit Advisory sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Accession Capital Partners sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Nessel S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Krajowy Fundusz Szpitalny sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Nettle S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Veterinaro sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Veterinaro sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Mastergrupa sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Dominium S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	ATM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Cenatorium sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Flukar sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Grupa Flukar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Private Equity Managers S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Profi sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Rafineria w Jaśle sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Growth Capital Partners GmbH	Wspólnik	Nie
	Growth Capital Partners GmbH	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych	Prezes/Wiceprezes	Tak
	DP Poland Plc	Dyrektor (<i>Non-executive director</i>)	Tak
	Vemo Trade d.o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Top Farms International Holdings Limited	Dyrektor	Tak
	Accession Mezzanine Capital III L.P.	Wspólnik	Tak
	AMC V Founder S.C.Sp.	Wspólnik	Tak
	AMC V GP S.à r.l.	Wspólnik	Tak
	AMC GP S.à r.l.	Wspólnik	Tak
	ACP Credit SPF	Wspólnik	Tak
	ACP Capital II GP S.à r.l.	Wspólnik	Tak
	AMC Founder S.C.Sp.	Wspólnik	Tak
	Mezzanine Capital Partners GP Limited	Wspólnik	Tak
	Mezzanine Capital Partners Founder Partner Limited	Wspólnik	Tak
4. Ingemara Grom	SMYK S.A.*	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Fishskateboards sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Fishskateboards sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
5. Marcin Fojudzki	FIT Invest International sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	MW Legal 24 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Benefit Systems S.A.	Członek Zarządu	Tak
	Benefit Systems International S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Gym Poznań sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie

Imię i nazwisko	Spółka	Stanowisko	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
	Active Sport i Rekreacja sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Concept Self Investment sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Fit and More sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Gravitan Warszawa sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	FIT 2 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Sport Operator sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	FIT 3 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	FIT 1 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Artis Club sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Good Luck Club GLC sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Total Fitness sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Saturn Fitness Group sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	FIT 4 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego „FRITAR” S.A.	Członek Zarządu	Nie
	IGLOTEX Dystrybucja Polska sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	IGLOTEX S.A.	Członek Zarządu	Nie
	Chata Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	IGLOTEX Dystrybucja sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	IGLOTEX – Łukasz sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
6. Paweł Kucharski	Cyberrescue sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	mServices sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Fundacja mBanku	Członek Zarządu	Tak
	VRG S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
7. Jacek Pytlak	Alternav sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Alternav sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Bridgepoint sp. z o.o. sp.k.	Wspólnik	Nie
	Medgrowth sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Neo Hospital sp. z o.o. One sp. k.	Wspólnik	Tak
	Bridgepoint Co-Investments Limited	Wspólnik	Tak
	BE VI Limited	Wspólnik	Tak
	Bridgepoint sp. z o.o. sp. k.	Wspólnik	Tak
	SMYK S.A.*	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

* wskazuje Spółki Grupy

12.3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z wyjątkiem przypadków ujawnionych w Prospekcie, w okresie ostatnich pięciu lat żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- nie był udziałowcem/akcjonariuszem żadnej niepublicznej spółki kapitałowej ani wspólnikiem w spółce osobowej;
- nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych żadnej spółki kapitałowej lub spółki osobowej;
- nie był akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje stanowiące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą w Prospekcie wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez danego członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej udziały lub akcje zapewniają więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki);
- nie prowadził działalności poza Spółką lub Grupą SMYK, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki lub Grupy SMYK;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- nie był podmiotem żadnych postępowań lub sankcji nałożonych przez organy administracji lub inne organy nadzorcze (w tym organizacje zawodowe);

- żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki; ani
- nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju (z wyjątkiem Iwony Rytel, która pełniła funkcję likwidatora Pol Perfect sp. z o.o. w latach 2024-2025, zob. pkt 12.1 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Zarząd – Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach”).

12.4. Powiązania rodzinne

Na podstawie oświadczeń Prezesa Zarządu oraz Ingemary Grom, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy Michałem Gromem a jednym członkiem Rady Nadzorczej: Michał Grom jest mężem Ingemary Grom – członka Rady Nadzorczej.

Nie istnieją inne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej, z wyjątkiem opisanych powyżej.

12.5. Konflikty interesów

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, z wyjątkiem potencjalnego konfliktu interesu wynikającego z ww. powiązań rodzinnych występujących pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a Prezesem Zarządu (zob. pkt 12.4 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Powiązania rodzinne” powyżej).

12.6. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, jak również do Daty Prospektu, poza transakcjami opisanymi w rozdziale 14 „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*” Spółka nie dokonywała innych transakcji z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej ani nie dokonała wypłaty świadczeń poza świadczeniami z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki i pozostałych Spółek Zależnych lub świadczeniem pracy na rzecz Spółki lub pozostałych Spółek Zależnych, opisanymi w niniejszym rozdziale.

12.7. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, lub też członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie mają wiedzy w zakresie takich porozumień, poza opisanymi poniżej.

Inwestycyjna umowa wspólników

W dniu 24 kwietnia 2024 r. AMC V Spare S.à r.l., AMC V Gandalf SA, Orfeusz sp. z o.o., Michał Grom oraz Maciej Zużalek zawarli inwestycyjną umowę wspólników, określającą zasady ładu korporacyjnego Spółki. Zgodnie z postanowieniami tej umowy Rada Nadzorcza powinna składać się od 3 do 5 członków, z których dwóch zostanie powołanych przez AMC V Spare S.à r.l., dwóch przez Michała Groma oraz jeden przez Macieja Zużalka.

W wykonaniu uprawnień wynikających z opisywanej umowy i odzwierciedlonych w Statucie jako uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki: (i) Maciej Zużalek został powołany przez samego siebie, (ii) Ingemara Grom – została powołana przez Michała Groma, oraz (iii) Przemysław Głębocki i Jakub Chechelski zostali powołani przez AMC V Spare S.à r.l. W dniu 11 września 2025 r.: (i) Maciej Zużalek odwołał siebie z Rady Nadzorczej oraz powołał niezależnego członka Rady Nadzorczej Marcina Fojudzkiego, (ii) Michał Grom odwołał Hannę Grom z Rady Nadzorczej oraz powołał niezależnego członka Rady Nadzorczej Brendana O'Mahony.

12.8. Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu Michał Grom, za pośrednictwem kontrolowanej przez niego spółki (tj. Orfeusz sp. z o.o.), jest akcjonariuszem Akcjonariusza Sprzedającego. Zob. pkt 13.2 „*Akcjonariusz Spółki i Oferujący – Kontrola nad Spółką*”.

Na Datę Prospektu pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają żadnych Akcji lub opcji na Akcje bezpośrednio lub przez kontrolowany przez nich podmiot.

12.9. Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, na Datę Prospektu żaden z członków Zarządu lub Rady Nadzorczej nie podjął decyzji w zakresie nabywania Akcji Oferowanych w Ofercie.

12.10. Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Zarządu oraz warunki umów z członkami Zarządu

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 października 2025 r. przyjęto politykę wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa w art. 90d i następnych Ustawy o Ofercie Publicznej („**Polityka Wynagrodzeń**”).

Polityka Wynagrodzeń określa i definiuje system wynagradzania stosowany wobec członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Podstawowymi zasadami i celami Polityki Wynagrodzeń są m.in. kompleksowe usystematyzowanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przy zapewnieniu efektywności i przejrzystości wynagrodzeń, zapewnienie członkom Zarządu konsekwentnego i motywacyjnego systemu wynagradzania mającego na celu motywowanie oraz budowanie zaangażowania w Spółce, jak również zapobieganie powstawaniu konfliktu interesów. Spółka będzie wypłacać wynagrodzenie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej zgodnie z Polityką Wynagrodzeń.

Polityka Wynagrodzeń podlega szczegółowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz na cztery lata. Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej Polityka Wynagrodzeń, jak również coroczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach będą umieszczane na stronie internetowej Spółki przez okres wymagany przepisami.

Polityka wynagrodzeń wejdzie w życie od dnia dopuszczenia przynajmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i zostanie opublikowana na stronie internetowej Spółki (www.smykgroup.com) najpóźniej w dniu Dopuszczenia. W związku z tym po zakończeniu Oferty Spółka będzie spełniać wymogi określone art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

Umowy pomiędzy członkami Zarządu i Spółką

Członkowie Zarządu nie są zatrudnieni przez Spółkę. Wszyscy członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie i inne premie od Spółki na podstawie uchwał Rady Nadzorczej, a od Spółek Zależnych na podstawie umów o doradztwo lub uchwał zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia odpowiedniej Spółki Zależnej.

Członkowie Zarządu są także zatrudnieni na podstawie powołania do sprawowania funkcji w Spółkach Zależnych lub zawarli umowy ze Spółkami Zależnymi i otrzymują wynagrodzenie z tego tytułu.

Informacje dotyczące umów doradczych zawartych pomiędzy członkami Zarządu a spółkami Grupy zostały przedstawione poniżej w punktach dotyczących poszczególnych członków Zarządu.

W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie oraz inne świadczenia należne (chyba że wskazano inaczej) na rzecz członków Zarządu od Spółki i Spółek Zależnych za rok 2024 (bez względu na ich podstawę prawną) (w tys. PLN).

Tabela nr 111. Wynagrodzenie oraz inne świadczenia (o ile nie wskazano inaczej) na rzecz członków Zarządu od Spółki i Spółek Zależnych za 2024 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe od Spółki	Wynagrodzenie od Spółek Zależnych*		Premie wypłacone przez Spółkę**
	(tys. PLN)	(tys. PLN)		(tys. PLN)
Michał Grom	51,7	SMYK S.A.	1.369,5	0
		SMYK All For Kids sp. z o.o.	59,3	
		Kids International sp. z o.o.	516,8	
Xavier Thiry***	22,6	SMYK S.A.	5.694,2	0
		SMYK All For Kids sp. z o.o.	23,2	
		Kids International sp. z o.o.	599	
Iwona Rytel****	0	0	0	0
Paweł Stańdo*****	0	SMYK S.A.	918,9	0
		Kids International sp. z o.o.	240	
		SMYK Logistyka sp. z o.o.	111,8	
Razem	74,3		9.532,7	0

Źródło: Spółka

* Wynagrodzenie podstawowe (w przypadku Spółek Zależnych także wynagrodzenie zmienne) na podstawie, w zależności od danego członka Zarządu, stosunku powołania, kontraktu menedżerskiego lub umowy doradczej. Członkowie Zarządu nie otrzymali świadczeń w naturze od Spółki ani Spółek Zależnych.

*** Pozycja „Premie” obejmuje premie wypłacane w 2024 r. za 2023 r.; premie te zostały wypłacone wyłącznie przez Spółkę. Premie za 2023 r. zostały wypłacone w 2024 r. i nie są zaprezentowane w powyższej tabeli.*

**** Xavier Thiry przestał pełnić funkcję członka Zarządu w czerwcu 2024 r.*

***** Iwona Rytel została powołana do Zarządu Spółki w kwietniu 2025 r.*

****** Paweł Stańdo został powołany do Zarządu Spółki w czerwcu 2025 r.*

Spółka nie oferuje żadnych świadczeń emerytalnych ani rentowych dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Umowy pomiędzy Prezesem Zarządu a Spółkami Zależnymi i wynagrodzenie otrzymane przez Prezesa Zarządów od Spółek Zależnych

Warunki umów o pracę, kontraktów menedżerskich, stosunku powołania i umów doradczych zawartych przez członków Zarządu zostały przedstawione poniżej.

W okresie roku przed Datą Prospektu nie miały miejsca transakcje, w których członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, kluczowi członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla lub osoby powiązane nabyłyby Akcje. Osobom tym nie przysługują szczególne uprawnienia do nabycia Akcji.

Michał Grom

Michał Grom świadczy usługi na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej z Kids International S.A. z dnia 1 stycznia 2020 r., następnie zmienionej w czerwcu 2022 r. Umowa została zawarta w ramach działalności gospodarczej prowadzonej przez Michała Groma.

Zgodnie z umową Michał Grom świadczy na rzecz Grupy SMYK (z wyłączeniem SMYK All for Kids sp. z o.o., SMYK S.A. oraz Spółki) usługi doradcze w zakresie wiedzy specjalistycznej dotyczącej handlu za pośrednictwem wielu kanałów sprzedaży (omnichannel), technologii informacyjnej (IT) oraz analiz biznesowych, a w szczególności: (i) strategii wykorzystywania wielu kanałów sprzedaży (omnichannel); (ii) rozwoju sprzedaży internetowej przez Grupę SMYK; (iii) pomiaru efektywności kanału sprzedaży internetowej w Grupie SMYK i proponowania nowych usprawnień; (iv) rozwoju infrastruktury łańcucha dostaw online i projektowania procesów; (v) rozwoju systemów informatycznych i infrastruktury oraz (vi) przygotowywania ocen, analiz i innych dokumentów na bieżąco.

Michał Grom jest uprawniony do otrzymywania miesięcznego wynagrodzenia podstawowego z tytułu wykonywanych obowiązków na podstawie umowy o świadczenie usług. Ponadto Kids International sp. z o.o. zobowiązana jest zwrócić Michałowi Gromowi wszelkie udokumentowane, uzasadnione i racjonalne koszty i wydatki, jakie poniesie w ramach wykonywania swoich obowiązków.

Michał Grom związany jest standardowym postanowieniem o zachowaniu poufności dotyczącym Kids International sp. z o.o. przez okres obowiązywania umowy o świadczenie usług oraz przez okres po jej wygaśnięciu. Jest także zobowiązany do przestrzegania zobowiązania o zakazie konkurencji przez cały okres świadczenia usług oraz przez okres sześciu miesięcy po jej rozwiązaniu. W powyższym okresie po rozwiązaniu umowy Michał Grom uprawniony jest do otrzymywania podstawowego wynagrodzenia miesięcznego.

Michał Grom zobowiązany jest do przeniesienia na rzecz Kids International sp. z o.o. wszelkich praw autorskich oraz treści wszelkich utworów jego autorstwa, które stworzył, świadcząc usługi na podstawie umowy o świadczenie usług oraz przyznania Kids International sp. z o.o. wszelkich praw do wprowadzenia zmian do tych utworów. Miesięczne wynagrodzenie podstawowe obejmuje przeniesienie wyżej wymienionych praw autorskich.

Umowa może zostać rozwiązana przez wypowiedzenie na piśmie z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzenia Michał Grom uprawniony jest do otrzymania podstawowego miesięcznego wynagrodzenia przez cały okres wypowiedzenia.

Oprócz wynagrodzenia wypłacanego na podstawie powyższej umowy o świadczenie usług Michał Grom otrzymuje wynagrodzenie od Grupy SMYK (tj. SMYK S.A., SMYK All For Kids sp. z o.o. oraz Spółki) na podstawie: (i) pisemnego oświadczenia SMYK All For Kids sp. z o.o. o wykonywaniu uprawnień osobistych na podstawie § 10 ust. 1 pkt A statutu SMYK S.A. oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 marca 2020 r., zmienionej następnie uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2022 r.

Na podstawie zarówno uchwały, jak i pisemnego oświadczenia Michał Grom jest również uprawniony do 26 dni urlopu wypoczynkowego oraz zwolniony z wykonywania obowiązków w dni ustawowo wolne od pracy w Polsce.

Iwona Rytel

Iwona Rytel świadczy usługi na podstawie umowy z dnia 9 kwietnia 2025 r. zawartej na czas nieokreślony pomiędzy Kids International sp. z o.o. a Iwoną Rytel prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Iwona Rytel.

Na podstawie umowy Iwona Rytel świadczy usługi doradcze i konsultingowe na rzecz Kids International sp. z o.o. i Grupy SMYK w szczególności związane z: (i) doradzaniem w zakresie metod ustalania cen dla poszczególnych kategorii produktów; (ii) porad dotyczących określania kosztu kapitału i kształtowania optymalnej struktury kapitałowej; (iii) doradztwa w zakresie efektywności finansowej poszczególnych projektów realizowanych przez Kids International sp. z o.o.; (iv) doradztwa w zakresie oceny ryzyka finansowego codziennej działalności gospodarczej i projektów biznesowych oraz przedstawiania propozycji dotyczących ewentualnych instrumentów finansowych w celu minimalizacji ryzyka; (v) sporządzania raportów gospodarczych dotyczących lokalnych warunków rynkowych oraz (vi) sporządzania innych analiz finansowych, a także biznesplanów.

Wynagrodzenie Iwony Rytel ustalane jest na podstawie stałej stawki godzinowej za każdą godzinę poświęconą na faktyczne świadczenie usług na rzecz Kids International sp. z o.o. lub jej pracowników. Kids International sp. z o.o. zobowiązany jest potwierdzić na piśmie konieczność poświęcenia przez Iwonę Rytel więcej niż 100 godzin na świadczenie wyżej opisanych usług. Iwona Rytel jest uprawniona do dodatkowego wynagrodzenia, jeżeli osiągnie indywidualne cele określone dla danego roku, a Kids International sp. z o.o. osiągnie swoje cele biznesowe. W zamian za określone powyżej uzgodnione przez strony wynagrodzenie Kids International sp. z o.o. nabywa wszystkie prawa do własności intelektualnej i przemysłowej powstałej w ramach świadczenia usług na podstawie niniejszej umowy.

W przypadku wypowiedzenia umowy, do czasu upływu okresu wypowiedzenia, Kids International sp. z o.o. może postanowić zakazać Iwoni Rytel prowadzenia działalności konkurencyjnej przez maksimum sześć kolejnych miesięcy. W tym okresie Iwona Rytel będzie uprawniona do 75% jej wynagrodzenia.

Iwona Rytel jest związana standardowym postanowieniem o zachowaniu poufności w stosunku do informacji dotyczących Kids International sp. z o.o. i Grupy SMYK przez cały okres obowiązywania umowy o świadczenie usług oraz przez pewien okres po jej rozwiązaniu.

Umowa może zostać rozwiązana przez wypowiedzenie na piśmie z zachowaniem sześciomiesięcznego wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzenia Iwona Rytel jest uprawniona do otrzymywania podstawowego miesięcznego wynagrodzenia przez cały okres wypowiedzenia.

Oprócz wynagrodzenia wypłacanego na podstawie wyżej wskazanej umowy Iwona Rytel otrzymuje wynagrodzenie na podstawie (i) uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu 5 maja 2025 r. oraz (ii) pisemnego oświadczenia SMYK All for Kids sp. z o.o. o wdrożeniu uprawnień osobistych na podstawie art. 10 ust. 1 pkt A Statutu SMYK S.A. z dnia 5 maja 2025 r. Pisemne oświadczenie stanowi także o możliwości wypłaty rocznej premii na rzecz Iwony Rytel, jeżeli dodatkowe kryteria roczne zostaną spełnione w 100%. Na podstawie pisemnego oświadczenia Iwona Rytel jest uprawniona do osobistego pakietu usług ochrony zdrowia obejmującego ją oraz członków jej rodziny lub partnera życiowego, a także samochodu służbowego. SMYK S.A. jest także zobowiązana do zwrotu Iwoni Rytel wszelkich udokumentowanych, uzasadnionych i racjonalnych kosztów i wydatków, jakie ponosi ona w ramach wykonywania swoich obowiązków, w tym kosztów podróży służbowych. Ponadto Iwona Rytel jest objęta ochroną ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej zapewnionego przez SMYK S.A.

Na podstawie obydwu uchwał i oświadczenia Iwona Rytel jest także uprawniona do 26 dni urlopu wypoczynkowego w roku i jest zwolniona z wykonywania swoich obowiązków w czasie dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce.

Paweł Stańdo

Paweł Stańdo świadczy usługi na podstawie umowy z dnia 2 września 2025 r. zawartej na czas nieokreślony pomiędzy Kids International sp. z o.o. a Pawłem Stańdo prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą ITM Paweł Stańdo.

Na podstawie umowy Paweł Stańdo świadczy usługi doradcze i konsultingowe na rzecz Kids International sp. z o.o. i Grupy SMYK w szczególności związane z: (i) doradzaniem w zakresie optymalizacji i utrzymaniu rozwiązań informatycznych; (ii) doradztwem przy wyborze zewnętrznych wykonawców rozwiązań informatycznych i logistycznych dla Spółek Grupy; (iii) doradztwem w zakresie oceny efektywności inwestycji planowanych w Grupie SMYK.; (iv) projektowaniu, wdrażaniu i rozwijaniu aplikacji i systemów informatycznych oraz rozwiązań infrastrukturalnych dla Grupy SMYK; (v) realizacją projektów informatycznych, (vi) definiowaniem wymagań dla nowych rozwiązań oraz optymalizacji w obszarze IT, e-commerce i logistyce dla Spółek Grupy oraz (vii) modelowaniem i optymalizowaniem procesów biznesowych w obszarze IT, e-commerce i logistycznym dla Spółek Grupy.

Wynagrodzenie Pawła Stańdo ustalane jest na podstawie stałej stawki godzinowej za każdą godzinę poświęconą na faktyczne świadczenie usług na rzecz Kids International sp. z o.o. lub jej pracowników. Kids International sp. z o.o. zobowiązany jest potwierdzić na piśmie konieczność poświęcenia przez pana Stańdo więcej niż 156 godzin na świadczenie wyżej opisanych usług.

W przypadku wypowiedzenia umowy, do czasu upływu okresu wypowiedzenia, Kids International sp. z o.o. może postanowić zakazać Pawłowi Stańdo prowadzenia działalności konkurencyjnej przez maksimum sześć kolejnych miesięcy. W tym okresie Paweł Stańdo będzie uprawniony do 75% jego wynagrodzenia.

Paweł Stańdo jest związany standardowym postanowieniem o zachowaniu poufności w stosunku do informacji dotyczących Kids International sp. z o.o. i Grupy SMYK przez cały okres obowiązywania umowy o świadczenie usług oraz przez pewien okres po jej rozwiązaniu.

Umowa może zostać rozwiązana przez wypowiedzenie na piśmie z zachowaniem sześciomiesięcznego wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzenia Paweł Stańdo jest uprawniony do otrzymywania podstawowego miesięcznego wynagrodzenia przez cały okres wypowiedzenia.

Oprócz wynagrodzenia wypłacanego na podstawie wyżej wskazanej umowy Paweł Stańdo otrzymuje wynagrodzenie na podstawie uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą w związku z pełnieniem przez Pawła Stańdo funkcji członka zarządu SMYK S.A. oraz SMYK Logistyka sp. z o.o. od dnia 2 września 2024 r.

Paweł Stańdo jest także uprawniony do 26 dni urlopu wypoczynkowego w roku.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

W dniu 24 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Na podstawie podjętej uchwały, z tytułu pełnionej funkcji: (i) Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 3.000 EUR brutto miesięcznie, (ii) pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 2.000 EUR brutto miesięcznie, (iii) wynagrodzenie płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, za które jest należne, (iv) wynagrodzenie płatne jest w PLN i będzie przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu wypłaty; oraz (v) w razie wygaśnięcia mandatu lub powołania do Rady Nadzorczej w trakcie miesiąca, wynagrodzenie przysługiwać będzie proporcjonalnie do dni pełnienia funkcji członka (lub Przewodniczącego) Rady Nadzorczej w danym miesiącu.

W 2024 r., z wyjątkiem byłych członków Rady Nadzorczej (tj. Mark Rollman i William Hoan-Khai Tan), żaden z członków Rady Nadzorczej nie otrzymywał żadnego wynagrodzenia, premii lub świadczeń w naturze od Spółki ani od Spółek Zależnych.

W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie oraz inne świadczenia należne (chyba że wskazano inaczej) na rzecz członków Rady Nadzorczej od Spółki i Spółek Zależnych (bez względu na ich podstawę prawną) w 2024 r.

Tabela nr 112. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej od Spółki i Spółek Zależnych w 2024 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe od Spółki	Wynagrodzenie od Spółek Zależnych	Premie wypłacone przez Spółkę	
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	(tys. PLN)
1. Maciej Zużalek ^(a)	0	SMYK S.A.	54,3	0
2. Przemysław Głębocki ^(b)	0	-	0	0
3. Jakub Chechelski ^(c)	0	-	0	0
4. Ingemara Grom ^(d)	0	-	0	0
5. Hanna Grom ^(e)	0	-	0	0
6. Mark Rollman ^(f)	60	SMYK S.A.	81,2	0
		SMYK All For Kids sp. z o.o.	185,5	
7. Vincent Gwilliam ^(g)	0	-	0	0
8. William Hoan-Khai Tan ^(h)	70	-	0	0
9. Brendan O'Mahony ⁽ⁱ⁾	0	-	0	0
10. Marcin Fojudzi ^(j)	0	-	0	0
11. Paweł Kucharski ^(k)	0	-	0	0
12. Jacek Pytlak ^(l)	0	-	0	0
Razem	130		321	0

Źródło: Spółka;

^(a) Maciej Zużalek został powołany do Rady Nadzorczej w kwietniu 2024 r., i następnie został odwołany w dniu 11 września 2025 r. Otrzymane przez niego wynagrodzenie w 2024 r. zostało wypłacone mu na podstawie umowy z dnia 01.10.2020 r. i było należne za 2023 r.

^(b) Przemysław Głębocki został powołany do Rady Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

^(c) Jakub Chechelski został powołany do Rady Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

^(d) Ingemara Grom została powołana do Rady Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

^(e) Hanna Grom została powołana do Rady Nadzorczej w kwietniu 2024 r., i następnie została odwołana w dniu 11 września 2025 r.

^(f) Mark Rollman zrezygnował z funkcji w Radzie Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

^(g) Vincent Gwilliam zrezygnował z funkcji w Radzie Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

^(h) William Hoan-Khain Tan zrezygnował z funkcji w Radzie Nadzorczej w kwietniu 2024 r.

⁽ⁱ⁾ Brendan O'Mahony został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r.

^(j) Marcin Fojudzki został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 11 września 2025 r.

^(k) Paweł Kucharski został powołany do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 września 2025 r. (ze skutkiem od dnia Dopuszczenia).

^(l) Jacek Pytlak został powołany do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 września 2025 r. (ze skutkiem od dnia Dopuszczenia)

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej (zob. pkt 9.20 „Opis działalności Grupy SMYK – Ubezpieczenia”). Łączna składka z tytułu takiego ubezpieczenia dla członków organów Spółki jest opłacana przez Grupę SMYK, bez wyodrębniania poszczególnych osób ubezpieczonych.

Program Motywacyjny

W dniu 11 września 2025 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia długoterminowego programu motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki oraz Grupy, na mocy której w Grupie ustanowiony został program motywacyjny obejmujący okres prac nad przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty oraz Dopuszczenia, a także na lata obrotowe 2026-2034 („**Program Motywacyjny**”). Uczestnikami Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu oraz wybrani kluczowi pracownicy Spółki lub Spółek Grupy i osoby współpracujące ze Spółką lub Spółkami Grupy na innej podstawie prawnej. Program Motywacyjny został ustanowiony pod warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W ramach Programu Motywacyjnego jego uczestnicy będą uprawnieni do otrzymania dwóch świadczeń opisanych poniżej, tj. Nagrody za IPO lub Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego.

Szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego zostaną określone w regulaminie Programu Motywacyjnego, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą.

Nagroda za IPO

Pierwszym świadczeniem Programu Motywacyjnego będzie tzw. nagroda za IPO, mająca na celu wynagrodzenie uczestnikom ich prac związanych z trwającym przygotowaniem do i przeprowadzeniem Oferty oraz Dopuszczenia („**Nagroda za IPO**”). Uczestnicy będą uprawnieni do jednorazowego otrzymania (objęcia) łącznie nie więcej niż 643.704 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („**Akcje Serii E**”). Uprawnieni do Nagrody za IPO będą zobowiązani (w drodze zawarcia stosownych umów zawierających zastrzeżenie lock-up) do niezbywania Akcji Serii E przez 18 miesięcy od momentu pierwszego notowania Nowych Akcji Oferowanych w Ofercie na rynku regulowanym. Uprawniony do Nagrody za IPO może utracić prawo do objęcia Akcji Serii E lub Akcji Serii E w określonych okolicznościach (tj. w przypadku wystąpienia tzw. zdarzenia *bad leaver*), w szczególności w przypadku (i) rażącego naruszenia jego obowiązków służbowych względem Grupy; lub (ii) zerwania stosunku zatrudnienia z Grupą przed upływem okresu ograniczenia zbywalności Akcji Serii E.

Akcje Serii E zostaną objęte przez uprawnionych do Nagrody za IPO po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję, i będą stanowić łącznie nie więcej niż 1% kapitału zakładowego Spółki (przy założeniu emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie). W celu emisji Akcji Serii E, w dniu 11 września 2025 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 643.704 Akcji Serii E. Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW w terminie i w trybie odrębnym od Dopuszczenia Akcji Dopuszczanych przeprowadzanego na podstawie niniejszego Prospektu.

Długoterminowy Program Motywacyjny (LTIP)

Drugim świadczeniem Programu Motywacyjnego, realizowanym jako element długoterminowy programu („**Długoterminowy Program Motywacyjny**”) (tzw. LTIP), będzie możliwość nieodpłatnego objęcia przez jego uczestników łącznie nie więcej niż 5.851.274 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę („**Warranty Subskrypcyjne**”), obejmowanych w rocznych transzach, uprawniających ich posiadaczy do obejmowania łącznie nie więcej niż 5.851.274 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („**Akcje Serii F**”), gdzie jeden Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii F po cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.

Długoterminowy Program Motywacyjny będzie służył jako zachęta do osiągnięcia określonego poziomu wzrostu skonsolidowanej skorygowanej EBITDA Grupy, a także realizacji indywidualnych kluczowych wskaźników efektywności (KPI) określanych przez Radę Nadzorczą dla jego uczestników. Długoterminowy Program Motywacyjny będzie

realizowany na przestrzeni dziewięciu lat obrotowych, przy czym zostanie podzielony na trzy kolejne trzyletnie podokresy rozliczeniowe (tj. za lata obrotowe 2026-2028, 2029-2031 i 2032-2034).

W celu emisji Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F, w dniu 11 września 2025 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji do 5.851.274 Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Pierwszy okres rozliczeniowy obejmie lata obrotowe 2026-2028 i obejmie do 1.950.424 Akcji Serii F, stanowiących do 3% kapitału zakładowego Spółki (przy założeniu emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji oraz maksymalnej liczby Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO). Akcje Serii F oraz Warranty Subskrypcyjne, które z jakiegokolwiek powodu nie zostaną objęte przez uczestników we właściwym terminie w danym roku obowiązywania programu, mogą zostać dodane do łącznej liczby akcji i warrantów dostępnych w kolejnych latach lub okresach rozliczeniowych programu.

Warranty Subskrypcyjne będą przyznawane corocznie, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za każdy rok obrotowy w okresie Długoterminowego Programu Motywacyjnego, pod warunkiem kontynuacji zatrudnienia w Grupie przez uczestnika i spełnienia odpowiednich warunków dotyczących wyników finansowych oraz KPI, które zostaną szczegółowo określone przez Radę Nadzorczą na początku każdego trzyletniego okresu rozliczeniowego. Uczestnicy będą mogli wykonać prawa z Warrantów Subskrypcyjnych w okresie 6 miesięcy od momentu przyznania ostatniej rocznej transzy Warrantów Subskrypcyjnych w każdym trzyletnim okresie rozliczeniowym. Warranty Subskrypcyjne będą niezbywalne, ale będą podlegały dziedziczeniu. Prawa uczestników programu do uczestnictwa w Długoterminowym Programie Motywacyjnym mogą wygasnąć pod pewnymi warunkami (z powodu wystąpienia tzw. zdarzenia *bad leaver*), w szczególności w przypadku (i) rażącego naruszenia obowiązków służbowych względem Grupy; lub (ii) zerwania stosunku zatrudnienia z Grupą przed upływem okresu ograniczenia zbywalności Akcji Serii F. Dwa kolejne trzyletnie okresy obowiązywania programu (tj. lata obrotowe 2029-2031 i 2032-2034) będą realizowane na warunkach, które zostaną określone przez Radę Nadzorczą. Lista uczestników Długoterminowego Programu Motywacyjnego zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą (w odniesieniu do członków Zarządu) oraz przez Zarząd w odniesieniu do pozostałych uczestników.

Uczestnicy będą zobowiązani na podstawie umów zawierających zastrzeżenie lock-up do niezbywania Akcji Serii F przez okres 12 miesięcy od momentu objęcia Akcji Serii F w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych.

Akcje Serii F, po ich wyemitowaniu, będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW w trybie odrębnym od Dopuszczenia Akcji Dopuszczanych przeprowadzanego na podstawie niniejszego Prospektu.

12.11. Kontrola wewnętrzna, sprawozdawczość finansowa, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i nadzór zgodności działalności z prawem (*compliance*)

Na Datę Prospektu Grupa SMYK utrzymuje następujące systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*), w zakresie powiązany z jej wielkością, strukturą oraz skalą prowadzonej działalności. Za ich działanie odpowiada Zarząd (Spółki).

Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej oraz omawia z nią miesięczne, kwartalne i roczne wyniki biznesowe i finansowe, a także bieżące sprawy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. Ponadto Zarząd omawia z Radą Nadzorczą projekty strategiczne i decyzje, realizację planu biznesowego i budżetu, jak również wybrane kluczowe parametry wyników.

Sprawozdawczość finansowa, księgowość, podatki i treasury oraz controlling

Członek Zarządu pełniący funkcję Dyrektora Finansowego odpowiada za księgowość, sprawozdawczość finansową, systemy kontrolingowe oraz zarządzanie środkami finansowymi Spółki. Dyrektor ds. rachunkowości odpowiada również za zarządzanie ryzykiem finansowym. Dział księgowości odpowiada za ewidencjonowanie wszystkich operacji, prowadzenie ksiąg rachunkowych, fakturowanie klientów, śledzenie i rejestrowanie aktywów, wydatków oraz ruchów magazynowych, przygotowywanie i realizację płatności, a także zapewnienie zgodności z przepisami podatkowymi. Dział kontrolingu odpowiada głównie za sprawozdawczość finansową oraz przygotowywanie sprawozdań finansowych. Do jego zadań należy również budżetowanie, prognozowanie oraz nadzór nad wynikami finansowymi Spółki. Obejmuje to przygotowanie rocznych budżetów i planów średnioterminowych, bieżące monitorowanie realizacji celów, analizę odchyleń oraz identyfikację ryzyk i szans wpływających na rentowność. Dział ten wspiera także podejmowanie decyzji operacyjnych i strategicznych poprzez analizy kosztowe, przeglądy wyników biznesowych oraz modelowanie finansowe. Dział finansów, skarbu i podatków odpowiada za zarządzanie płynnością finansową, utrzymywanie relacji z instytucjami finansowymi, zgodność z umowami finansowymi, zabezpieczanie ryzyk finansowych oraz zarządzanie funkcjami podatkowymi i ryzykiem podatkowym.

Przygotowanie sprawozdań finansowych leży w kompetencjach Dyrektora ds. rachunkowości. Kluczowe etapy procesu przygotowania sprawozdań finansowych obejmują: (i) ewidencjonowanie wszystkich transakcji zgodnie z polityką Grupy, (ii) uzgadnianie ksiąg pomocniczych z księgą główną, (iii) przygotowanie zestawień próbnych i pakietów raportowych do celów konsolidacyjnych, (iv) przeprowadzenie procedur konsolidacyjnych przez zespół raportowy, (v) przygotowanie sprawozdań finansowych wraz z wymaganymi ujawnieniami, (vi) uzgadnianie not objaśniających ze sprawozdaniami finansowymi i dokumentacją pomocniczą, (vi) przegląd sprawozdań finansowych przez Dyrektora ds. rachunkowości oraz dyrektora finansowego, (vii) audyt sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, (viii) zatwierdzenie sprawozdań finansowych przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Audyt wewnętrzny i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada wyodrębnioną komórkę audytu wewnętrznego (w postaci Departamentu Audytu Wewnętrznego) i wyodrębnioną funkcję audytora wewnętrznego. Spółka wdrożyła w Grupie szczegółowy system audytu wewnętrznego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego, w ramach którego Dyrektor Audytu Wewnętrznego, podlegający funkcjonalnie Komitetowi Audytu a organizacyjnie Zarządowi, jest odpowiedzialny m.in. za przeprowadzanie audytów operacyjnych, systemowych, zgodności (compliance) oraz finansowych.

Zarządzanie ryzykiem

Spółka wdrożyła w Grupie szczegółowy system zarządzania ryzykiem, w ramach którego osoby odpowiedzialne za funkcję zarządzania ryzykiem podporządkowane są bezpośrednio Zarządowi przy wykonywaniu swoich obowiązków, a system ten zakłada m.in. przeprowadzenie cyklicznych i bieżących ocen ryzyk Grupy oraz ich mapowanie wewnątrz organizacji.

Ryzyka są identyfikowane i monitorowane również w zakresie kompetencji poszczególnych obszarów/departamentów Spółki (np. departament prawny odpowiada za identyfikację i monitorowanie ryzyka prawnego, dyrektor finansowy (CFO) odpowiada za identyfikację i monitorowanie ryzyka finansowego, a departamenty biznesowe odpowiadają za identyfikację i monitorowanie ryzyka biznesowego). Spółka identyfikuje, monitoruje i zarządza ryzykiem w sposób ciągły. Zarządzanie ryzykiem obejmuje m.in. zarządzanie ryzykiem finansowym, ryzykiem płynności (w perspektywie długo- i krótkoterminowej) oraz ryzykiem operacyjnym zidentyfikowanym w ramach odrębnych procesów biznesowych, monitorowanych w ramach kompetencji poszczególnych departamentów i jednostek Grupy.

Nadzór zgodności działalności z prawem (compliance)

Spółka wdrożyła w Grupie szczegółowy system compliance, w ramach którego powołana została funkcja Compliance Officer, podporządkowanego bezpośrednio Zarządowi przy wykonywaniu swoich obowiązków, który odpowiedzialny jest m.in. za bieżącą i cykliczną ocenę zgodności działalności z prawem Grupy, w tym poprzez identyfikację ryzyk, raportowanie nieprawidłowości oraz formułowanie zaleceń i przeprowadzenie szkoleń we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Grupy.

Elementem tego systemu jest monitorowanie zgodności działalności Spółki pod względem narzędzi zarządzania compliance wdrożonych w Spółce (w tym m.in. Polityki Antykorupcyjnej, Kodeksowi Etyki, Polityce Antymobbingowej Polityce Bezpieczeństwa Informacji, Polityce Ochrony Danych Osobowych, ochrony sygnalistów, weryfikacji dostawców oraz partnerów biznesowych oraz przeciwdziałania oszustwom). W Grupie obowiązują liczne procedury, polityki i regulaminy mające zapewnić zgodność działania z prawem oraz usprawniające model biznesowy.

W zależności od dokumentu – każdy pracownik musi zaznajomić się z niezbędnymi politykami przed rozpoczęciem pracy w Grupie SMYK lub w ciągu pierwszych miesięcy zatrudnienia. Dodatkowo Dział Rozwoju i Szkoleń w ramach Departamentu Zasobów Ludzkich nadzoruje realizację szkoleń obowiązkowych dla wszystkich pracowników w zakresie Kodeksu Etyki i Polityki Antykorupcyjnej, przeciwdziałania mobbingowi w organizacji, ochronie danych osobowych i bezpieczeństwa systemów komputerowych.

12.12. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku regulowanym (w tym na rynku podstawowym) GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu przez nie zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego wraz ze stosownym wyjaśnieniem. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad

lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści przedstawionych wyjaśnień spółka giełdowa niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

Na Datę Prospektu Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosuje zasad ładu korporacyjnego dotyczących spółek publicznych notowanych na GPW. Od Dopuszczenia do Obrotu na GPW Zarząd będzie stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego spółek publicznych przewidziane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021, z zastrzeżeniem braku stosowania poniższych zasad:

Zasady 1.4.1. oraz 1.4.2. – zasady dotyczące zamieszczania na stronie internetowej Spółki informacji na temat założeń i realizacji przyjętej strategii ESG, związanych ze zmianami klimatycznymi oraz równością wynagrodzeń

Zasady 1.4.1 oraz 1.4.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewidują zamieszczanie przez Spółkę na jej stronie internetowej informacji na temat przyjętej strategii biznesowej w obszarze ESG oraz postępów w jej realizacji, w tym: (i) objaśnień w jaki sposób kwestie związane ze zmianami klimatycznymi są uwzględniane w procesach decyzyjnych w Grupie oraz (ii) wyliczenia wartości wskaźnika równości wynagrodzeń pracowników wraz z dodatkowymi informacjami w tym zakresie.

Spółka przyjęła Strategię ESG i zamierza komunikować inwestorom postępy w jej realizacji, w tym za pośrednictwem strony internetowej Spółki. Niemniej na Datę Prospektu nie wszystkie elementy, o których mowa w powyższych zasadach i wytycznych GPW, do tych zasad znajdują odzwierciedlenie w treści Strategii ESG, w związku z czym na obecną chwilę Spółka nie może zadeklarować stosowania powyższych zasad. W przypadku uzupełnienia Strategii ESG w tym zakresie, Spółka zamierza publikować również i powyższe informacje na swojej stronie internetowej, a tym samym zamierza zadeklarować stosowanie powyższych zasad.

Zasada 2.1 – zasada dotycząca przyjęcia polityki różnorodności Zarządu i Rady Nadzorczej

Zasada 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek przyjęcia polityk różnorodności Zarządu oraz Rady Nadzorczej odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie. Polityki różnorodności określać mają cele i kryteria różnorodności w obszarach takich jak płeć, wiek, wykształcenie czy doświadczenie zawodowe, natomiast warunkiem zapewnienia różnorodności w organach Spółki pod względem płci jest zachowanie udziału płci niedoreprezentowanej w organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje powyższej zasady w części, tj. w zakresie: (i) obowiązku przyjęcia przez organy Spółki polityk różnorodności dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu oraz (ii) minimalnego poziomu różnorodności płci w Radzie Nadzorczej (mając na względzie jej skład osobowy, który stanie się aktualny na moment Dopuszczenia), niemniej na Datę Prospektu skład osobowy Zarządu spełnia kryterium różnorodności płci opisane powyżej i w tym zakresie zasada ta jest stosowana przez Spółkę.

Mając na względzie konieczność implementacji do polskiego systemu prawnego postanowień dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków, przewidującej m.in. obowiązek przyjęcia przez spółkę giełdową polityki równowagi płci, a także kryteria liczbowe dotyczące minimalnego udziału płci niedoreprezentowanej w organach spółki giełdowej, Spółka nie wyklucza przyjęcia w przyszłości polityk różnorodności zgodnych z powyższą zasadą oraz nowymi regulacjami prawnymi, co umożliwi wówczas pełne stosowanie powyższej zasady przez Spółkę.

Zasada 2.2 – zasada dotycząca zapewnienia przez osoby decydujące o składzie osobowym organów Spółki wszechstronności organów oraz ich różnorodności według kryterium płci

Zasada 2.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje rekomendację dla osób podejmujących decyzje w zakresie wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej do zapewnienia wszechstronności tych organów, w szczególności osiągnięcia ich różnorodności według kryterium płci, tj. udziału płci niedoreprezentowanej na poziomie co najmniej 30% zgodnie z polityką różnorodności przyjętą na podstawie zasady 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Spółka nie stosuje powyższej zasady z uwagi m.in. na brak przyjęcia polityk różnorodności organów, o których mowa w sekcji powyżej, a także z uwagi na fakt, że przy podejmowaniu decyzji o powołaniu określonej osoby w skład

organów Spółki pod uwagę brane są przede wszystkim kompetencje, doświadczenie zawodowe i wykształcenie kandydata lub kandydatki, bez względu na płeć takiej osoby. Wszechstronność składu Zarządu i Rady Nadzorczej zapewniana jest przez członków tych organów dysponujących specjalistyczną wiedzą, wykształceniem oraz doświadczeniem zawodowym niezbędnymi do pełnienia tych funkcji.

Zasada 2.11.6 – zasada dotycząca ujęcia w sprawozdaniu Rady Nadzorczej informacji o stopniu realizacji polityk różnorodności organów Spółki

Zasada 2.11.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek ujmowania w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej informacji na temat stopnia realizacji polityk różnorodności Zarządu i Rady Nadzorczej.

Z uwagi na brak stosowania zasady 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, tj. brak przyjęcia polityk różnorodności organów Spółki, również zasada 2.11.6 nie jest stosowana przez Spółkę.

Zasada 4.1 – zasada dotycząca organizacji Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Zasada 4.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek zapewnienia przez Spółkę możliwości odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tzw. e-walnych).

Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż w ocenie Spółki jej stosowanie może wiązać się z ryzykiem o charakterze organizacyjno-technicznym (w tym co do poprawnego przebiegu głosowań czy możliwości zapewnienia tajności głosowania w przypadkach przewidzianych prawem) oraz prawnym, w tym związanymi z ochroną danych osobowych osób uczestniczących w obradach e-walnego zgromadzenia. W ocenie Spółki zasady zwoływania i przeprowadzania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych wynikające z przepisów prawa w sposób wystarczający zapewniają akcjonariuszom możliwość osobistego udziału w obradach oraz reprezentowania akcjonariusza przez pełnomocnika. W przypadku zgłoszenia Spółce w przyszłości zapotrzebowania co do organizacji e-walnego Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady.

Zasada 4.3 – zasada dotycząca zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym

Zasada 4.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek zapewnienia przez Spółkę powszechnie dostępnej transmisji obrad jej Walnych Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Podobnie jak w przypadku zasady 4.1 powyżej, Spółka nie stosuje tej zasady, gdyż w ocenie Spółki jej stosowanie może wiązać się z ryzykiem o charakterze prawnym, w tym związanym z ochroną danych osobowych osób uczestniczących w obradach walnego zgromadzenia. W ocenie Spółki zasady informowania o przebiegu walnych zgromadzeń w spółkach publicznych wynikające z przepisów prawa, w szczególności obowiązek publikacji takich informacji na stronie internetowej Spółki oraz w drodze raportu bieżącego, w sposób wystarczający zapewniają interesariuszom dostęp do informacji o przebiegu Walnych Zgromadzeń. W przypadku zgłoszenia Spółce w przyszłości zapotrzebowania co do zapewnienia powszechnie dostępnych transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady.

Zasada 4.4 – zasada dotycząca umożliwienia przedstawicielom mediów obecności na Walnych Zgromadzeniach

Zasada 4.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek umożliwienia przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach Spółki publicznej.

Spółka nie stosuje tej zasady, gdyż w jej ocenie zasady informowania o przebiegu walnych zgromadzeń w spółkach publicznych wynikające z przepisów prawa, w szczególności obowiązek publikacji takich informacji na stronie internetowej Spółki oraz w drodze raportu bieżącego, w sposób wystarczający zapewniają interesariuszom, w tym przedstawicielom mediów, dostęp do informacji o przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Zasada 4.8 – zasada dotycząca zgłaszania przez akcjonariuszy Spółki projektów uchwał Walnego Zgromadzenia najpóźniej na trzy dni przed jego odbyciem

Zasada 4.8 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek akcjonariuszy Spółki zgłaszania przedkładanych przez nich projektów uchwał Walnego Zgromadzenia najpóźniej na trzy dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na fakt, że nie jest ona w stanie zapewnić, że akcjonariusze Spółki będą każdorazowo stosować się do wskazanej zasady i zgłaszać projekty uchwał z zachowaniem przewidzianego trzydniowego terminu. W szczególności, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że jej akcjonariusze nie będą korzystać z przysługującego

im prawa do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad w toku Walnego Zgromadzenia, na podstawie art. 401 § 5 KSH.

Zasada 4.9.1 – zasada dotycząca zgłaszania przez akcjonariuszy Spółki kandydatur na członków Rady Nadzorczej najpóźniej na trzy dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia

Zasada 4.9.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje obowiązek akcjonariuszy Spółki zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej najpóźniej na trzy dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, w porządku obrad którego znajduje się punkt dotyczący zmian osobowych składu Rady Nadzorczej.

Podobnie jak w przypadku zasady 4.8 powyżej, Spółka nie stosuje tej zasady, z uwagi na fakt, że nie jest ona w stanie zapewnić, że akcjonariusze Spółki będą każdorazowo stosować się do wskazanej zasady i zgłaszać kandydatury na członków Rady Nadzorczej z zachowaniem przewidzianego trzydniowego terminu. W szczególności, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że jej akcjonariusze nie będą korzystać z przysługującego im prawa do zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej w toku obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka zamierza natomiast stosować tę zasadę w części, w której wymaga ona niezwłocznego opublikowania na stronie internetowej Spółki zgłoszonych kandydatur wraz z kompletem materiałów ich dotyczących.

Zasada 6.3 – zasada dotycząca modelu funkcjonowania programu motywacyjnego w spółce publicznej

Zasada 6.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje, że ustanowiony program motywacyjny oparty na opcjach menedżerskich powinien m.in. uzależniać jego realizację od spełnienia z góry wyznaczonych celów, a także powinien przewidywać, że cena nabycia akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji Spółki z okresu uchwalenia programu.

Mając na względzie kształt Programu Motywacyjnego uchwalonego w Grupie (zob. pkt 12.10 „Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej – Program Motywacyjny”) jego parametry nie pozwalają na pełne stosowanie powyższej zasady. Program Motywacyjny jest dwuelementowy, z czego z uwagi na okres jego obowiązywania (9 lat obrotowych), wyznaczanie celów programu za cały ten okres z góry byłoby w ocenie Spółki niewłaściwe i Program Motywacyjny mógłby okazać się niedostosowany do realiów rynkowych zmieniających się dynamicznie w tym okresie czasu. Ponadto, cena emisyjna objęcia akcji emitowanych w ramach programu będzie równa ich wartości nominalnej, co chociaż jest sprzeczne z powyższą zasadą, to odzwierciedla motywacyjny charakter programu i ma na celu trwałe związanie jego uczestników z Grupą i zmotywowanie ich do dalszej, jak najbardziej efektywnej pracy na rzecz Grupy.

Zasada 6.4 – zasada dotycząca modelu wynagradzania członków Rady Nadzorczej oraz jej komitetów

Zasada 6.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przewiduje, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń, a wynagrodzenie członków komitetów Rady Nadzorczej, w szczególności Komitetu Audytu, powinno uwzględniać dodatkowy nakład pracy związany z pracą w tych komitetach.

Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje powyższej zasady w części. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od liczby odbytych posiedzeń, natomiast na Datę Prospektu członkowie Komitetu Audytu oraz Komitetu ESG nie są dodatkowo wynagradzani za pełnienie funkcji w tych komitetach, co odzwierciedla ustalenia pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej, aktualne na Datę Prospektu. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości model wynagradzania członków Rady Nadzorczej ulegnie zmianie, w tym w sposób umożliwiający pełne stosowanie tej zasady.

Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego niestosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021

W związku z przewidywanym niestosowaniem wymienionych powyżej zasad wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje żadnych potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego, w tym nie posiada informacji o planowanych zmianach w Radzie Nadzorczej (z wyjątkiem rozszerzenia jej składu do siedmiu członków z dniem Dopuszczenia), Komitecie Audytu lub w Zarządzie, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki.

13. AKCJONARIUSZ SPÓŁKI I OFERUJĄCY

13.1. Akcjonariusz Sprzedający

Na Datę Prospektu jedynym akcjonariuszem Spółki jest Akcjonariusz Sprzedający, tj. AMC V Gandalf SA, posiadający bezpośrednio 54.370.447 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki uprawnionych do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz Sprzedający jest spółką akcyjną (*société anonyme*) założoną i istniejącą zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod nr B284890.

Akcje Sprzedawane są oferowane wyłącznie przez Akcjonariusza Sprzedającego.

Akcjonariusz Sprzedający posiada następujący kod LEI: 529900RS9QDT7FP2DO60. Adres e-mail Akcjonariusza Sprzedającego to: smith@acp-group[.]eu lub moss@acp-group[.]eu, zaś numer telefonu to: +352 (691) 19 85 19 lub +43 (664) 45 87 943. Akcjonariusz Sprzedający nie posiada strony www.

Na Datę Prospektu wskazane poniżej akcje, będące własnością Akcjonariusza Sprzedającego, stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

- (i) 15.736.895 imiennych akcji uprzywilejowanych serii A o numerach od A 1 do A 15.736.895; oraz
- (ii) 38.633.552 imienne akcje zwykłe serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552.

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi pod względem praw głosu, tak że każda akcja serii A uprawnia do wykonywania dwóch praw głosu na każdą akcję serii A („**Akcje Serii A**”). Akcje Serii A nie będą podlegały dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu, zaś 38.633.552 akcje serii B są imiennymi akcjami zwykłymi, które będą w całości przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW, po ich automatycznej konwersji na akcje zwykłe na okaziciela, co nastąpi w momencie zawarcia umowy z KDPW dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Poza wskazanymi powyżej akcjami Akcjonariusz Sprzedający nie posiada żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie jest w żaden inny sposób uprzywilejowany pod względem prawa głosu.

Szczegółowe informacje dotyczące liczby i rodzaju Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty znajdują się w rozdziale 16 „Warunki Oferty”.

13.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu, Akcjonariusz Sprzedający posiada bezpośrednio 54.370.447 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 100% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym Akcjonariusz Sprzedający sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką. Na skutek powyższego, na Datę Prospektu Akcjonariusz Sprzedający ma całkowity wpływ na działalność korporacyjną Spółki. Spółka jest pośrednio kontrolowana przez podmioty, które sprawują, bezpośrednio lub pośrednio, kontrolę nad Akcjonariuszem Sprzedającym.

Kontrola bezpośrednia nad Spółką

Na Datę Prospektu Akcjonariusz Sprzedający jest bezpośrednim podmiotem dominującym w stosunku do Spółki.

Uwzględniając fakt, że Akcjonariusz Sprzedający posiada prawo do wykonywania wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusz Sprzedający ma decydujący wpływ na uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie, w tym na uchwały dotyczące kluczowych zagadnień związanych z organizacją i działalnością Spółki, między innymi: (i) zmian Statutu; (ii) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki; (iii) ustalania wysokości i zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; (iv) rozpatrywania i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz sprawozdania finansowego (w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego) za ubiegły rok obrotowy; (v) udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym; (vi) podziału zysku lub pokrycia strat; (vii) wyrażenia zgody na istotną zmianę przedmiotu działalności Spółki; (viii) wszelkich decyzji dotyczących roszczeń o naprawę szkód wyrządzonych przy zawiązaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru nad nią; (ix) emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych; (x) umorzenia Akcji; (xi) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

(xii) połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki; (xiii) rozwiązania Spółki oraz otwarcia jej likwidacji; (xiv) przeniesienia siedziby Spółki za granicę; (xv) utworzenia kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz innych kapitałów i funduszy celowych oraz określania ich przeznaczenia, jak również ich likwidacji oraz (xvi) powoływania, odwoływania i zawieszania członków Rady Nadzorczej w przypadkach wskazanych w Statucie.

W ramach Oferty Akcjonariusz Sprzedający oferuje nie więcej niż 18.410.214 Akcji Sprzedawanych stanowiących około 33,86% istniejącego na Datę Prospektu kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania około 26,26% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku z powyższym, po przeprowadzeniu Oferty, Akcjonariusz Sprzedający pozostanie uprawniony do wykonywania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu i nadal będzie podmiotem sprawującym kontrolę nad Spółką.

Pośrednia kontrola nad Spółką

Podmiotem posiadającym większość głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariusza Sprzedającego jest Orfeusz sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80, 00-517 Warszawa, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001085859 („Orfeusz”). Orfeusz posiada 50% plus jeden głos ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariusza Sprzedającego. Podstawowa działalność tej spółki obejmuje nabywanie, zarządzanie i kontrolowanie akcji lub udziałów spółek i innych podmiotów (spółka holdingowa). Orfeusz jest kontrolowany przez Michała Groma, który posiada bezpośrednio 262 udziały stanowiące około 65,33% kapitału zakładowego Orfeusza i uprawniające do wykonywania 65,33% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Orfeusza. Pozostałe 139 udziałów stanowiących około 34,67% kapitału zakładowego Orfeusza i uprawniających do wykonywania 34,67% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Orfeusza należy do wspólników mniejszościowych, w tym 119 udziałów posiadanych jest przez podmiot kontrolowany przez Macieja Zużalka, tj. Scintilla Fundacja Rodzinna, stanowiących około 29,68% kapitału zakładowego Orfeusza, uprawniających do wykonywania około 29,68% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Orfeusza. AMC V Spare S.à r.l. posiada 50% praw głosu minus jeden głos na walnym zgromadzeniu Akcjonariusza Sprzedającego.

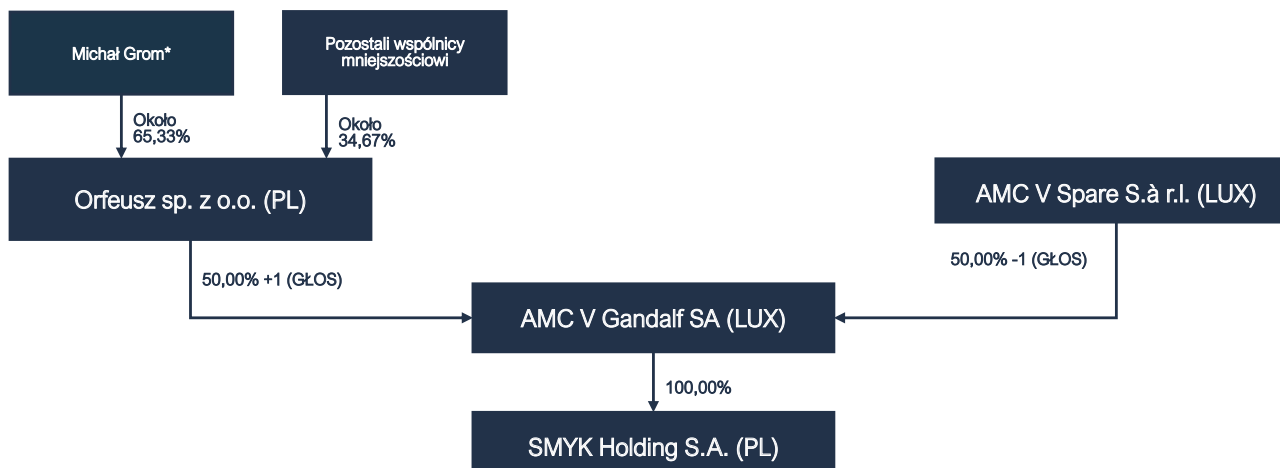
Na Datę Prospektu Emitent jest wspólnie kontrolowany w rozumieniu art. 4 pkt) 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez AMC V Spare S.à r.l., Macieja Zużalka i Michała Groma, zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 27 marca 2024 r., nr DKK – 73/2024 (decyzja dostępna w bazie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów). Na Datę Prospektu, wspólna kontrola wskazanych podmiotów wynika z możliwości wywierania decydującego wpływu na Emitenta, które objawia się w możliwości blokowania przez każdego z nich strategicznych decyzji biznesowych Emitenta, w tym budżetu i znaczących wydatków.

Ponadto Michał Grom, Orfeusz, AMC V Spare S.à r.l. oraz Maciej Zużalek są stroną inwestycyjnej umowy wspólników przewidującą między innymi uprawnienia do powoływania członków Rady Nadzorczej (zob. bliżej w pkt 12.7 „Zarządzanie i Ład Korporacyjny – Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej”).

Znane Spółce uzgodnienia, których wdrożenie mogłoby spowodować zmiany w sposobie sprawowania kontroli nad Spółką

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne uzgodnienia, których wdrożenie mogłoby skutkować zmianami w sposobie sprawowania kontroli nad Spółką w przyszłości, z wyjątkiem informacji wskazanych w pkt 13.3. „Udział Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie – Kontrola nad Spółką po przeprowadzeniu Oferty”.

Schemat znajdujący się poniżej przedstawia strukturę kontroli nad Spółką na Datę Prospektu, a wartości procentowe stanowią udziały lub akcje w kapitale zakładowym poszczególnych podmiotów:



* Michał Grom jest Prezesem Zarządu.

Mechanizmy zapobiegania nadużyciom kontroli

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zapobiegania ewentualnym nadużyciom kontroli przez akcjonariusza większościowego Spółki.

Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Ofercie Publicznej ustanawiają prawne ramy ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, tj. mechanizmy zapobiegania nadużyciom kontroli przez akcjonariuszy sprawujących kontrolę, którzy będą sprawowali kontrolę nad Spółką po przeprowadzeniu Oferty. Tego rodzaju mechanizmy uwzględniają w szczególności regulacje dotyczące: (i) zwoływania Walnego Zgromadzenia i składania wniosków o uwzględnienie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawa umieszczania określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawa zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawa żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami; (v) prawa do powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) kwalifikowanej większości głosów wymaganej do przyjęcia najważniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia (bardziej szczegółowe informacje znajdują się w rozdziale 15 „Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie”).

13.3. Udział Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie

Akcjonariusz Sprzedający nie zamierza nabywać Akcji Oferowanych w Ofercie.

Kontrola nad Spółką po przeprowadzeniu Oferty

Zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Akcjonariuszem Sprzedającym, AMC V Spare s.à. r.l. („**AMC V Spare**”), Orfeusz, Michałem Gromem, Maciejem Zużalkiem oraz European Children Products 1 s.à. r.l., strony postanowiły, m.in., ustalić zasady rozliczeń stron związanych z dokonaniem uprzednio wykupem menedżerskim Spółki oraz zasady wykonywania uprawnień korporacyjnych stron w odniesieniu do Akcjonariusza Sprzedającego (które docelowo zastąpią inwestycyjną umowę wspólników, o której mowa w pkt 12.7 „Zarządzanie i Ład Korporacyjny – Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej”). Zgodnie z zawartym porozumieniem, Michał Grom, w przeciwieństwie do pozostałych stron, nie będzie uczestniczył w podziale wpływów uzyskanych przez Akcjonariusza Sprzedającego z tytułu sprzedaży Akcji Sprzedawanych, a także ze sprzedaży Akcji Serii B posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego dokonywanych po Dopuszczeniu (łącznie „**Zbywanie Akcji**”). Michał Grom otrzymywać będzie wyłącznie korzyści ekonomiczne wynikające z Akcji Serii A (w szczególności związane z dywidendą przypadającą na Akcje Serii A, a także z ich ewentualną przyszłą sprzedażą).

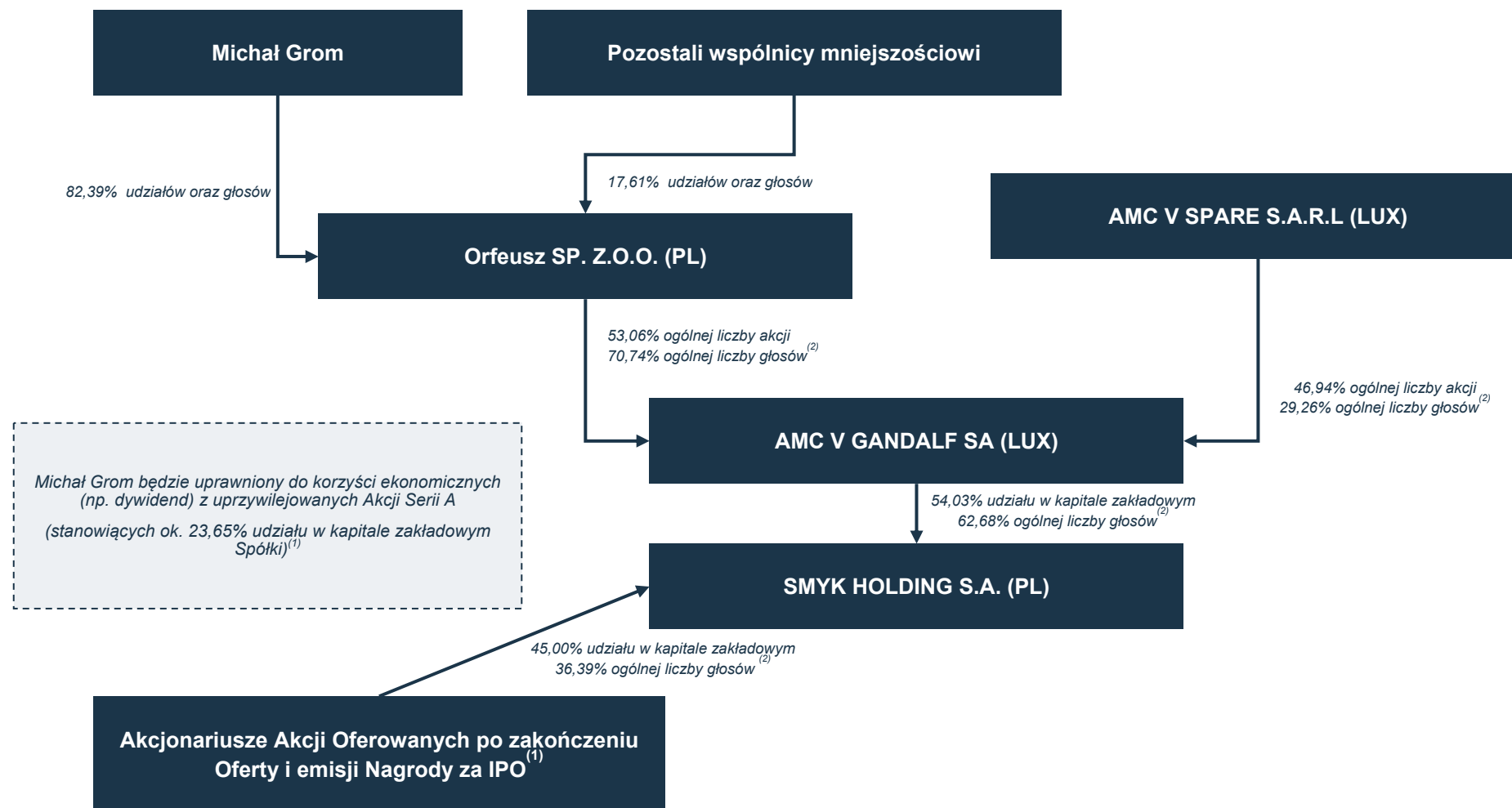
W zamian za przychody z tytułu Zbywania Akcji, udział AMC V Spare w kapitale zakładowym Akcjonariusza Sprzedającego oraz wspólników Orfeusz, innych niż Michał Grom, w kapitale zakładowym Orfeusz będzie malał, a tym samym udział Michała Groma w Orfeusz oraz udział tej spółki w Akcjonariuszu Sprzedającym będzie wzrastał, aż do momentu, gdy po sprzedaży wszystkich Akcji Serii B przez Akcjonariusza Sprzedającego, Michał Grom będzie pozostał jedynym udziałowcem Orfeusz, a Orfeusz będzie jedynym akcjonariuszem Akcjonariusza Sprzedającego.

Ponadto, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy stronami, uprawnienia osobiste Akcjonariusza Sprzedającego do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki będą wykonywane zgodnie z instrukcjami Michała Groma, z tym zastrzeżeniem, że tak długo jak AMC V Spare będzie posiadać pośrednio (za pośrednictwem Akcjonariusza Sprzedającego) Akcje Serii B stanowiące: (i) co najmniej 15% udziału w kapitale zakładowym Spółki – AMC V Spare będzie decydować o powoływaniu i odwoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej; (ii) więcej niż 5%, ale mniej niż 15% udziału w kapitale zakładowym Spółki – AMC V Spare będzie decydować o powoływaniu i odwoływaniu jednego członka Rady Nadzorczej; oraz (iii) mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki – AMC V Spare nie będzie uprawnione do decydowania o powoływaniu i odwoływaniu członków Rady Nadzorczej. Ponadto, Maciej Zużalek i AMC V Spare nie będą posiadali żadnych bezpośrednich ani pośrednich praw weta w stosunku do strategicznych decyzji biznesowych Spółki.

W związku z zamiarem przejęcia przez Michała Groma wyłącznej kontroli nad Spółką, z zastosowaniem mechanizmu opisanego powyżej, Prezes UOKiK (jako organ właściwy w postępowaniach w sprawie kontroli koncentracji) w dniu 6 października 2025 r. wydał decyzję udzielającą Michałowi Gromowi zgody na dokonanie koncentracji poprzez przejęcie wyłącznej kontroli nad Spółką.

Struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty, w tym po emisji Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO oraz po emisji Akcji Serii F w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego została przedstawiona w pkt 13.4 „*Struktura akcjonariatu przed oraz po przeprowadzeniu Oferty*”.

Poniższy graf przedstawia zakładaną strukturę akcjonariatu Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego (z uwzględnieniem mechanizmu przejmowania wyłącznej kontroli przez Michała Groma, opisanego powyżej) przy założeniu: (i) sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, (ii) emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji w ramach Oferty oraz (iii) emisji maksymalnej liczby Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO.



1. Przy założeniu: (i) ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych na kwotę równą Cenie Maksymalnej tj. 13,00 PLN, wskutek czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, (ii) sprzedaży maksymalnej liczby Akcji Sprzedawanych, tj. 18.410.214 przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz (iii) emisji maksymalnej liczby Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO. Bez uwzględniania wśród tych akcjonariuszy, posiadaczy Akcji Serii E emitowanych w ramach Nagrody za IPO.
2. W kapitale zakładowym Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego występują różne rodzaje akcji, co powoduje różnicę pomiędzy udziałem w ogólnej liczbie akcji oraz ogólnej liczbie głosów.

13.4. Struktura akcjonariatu przed oraz po przeprowadzeniu Oferty

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu.

Tabela nr 113. Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu.

	Liczba Akcji	Liczba głosów	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
AMCV Gandalf SA	54.370.447	70.107.342	100,0
Razem	54.370.447	70.107.342	100,0

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że: (i) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona na kwotę równą Cenie Maksymalnej tj. 13,00 PLN, wskutek czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, (ii) maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych (tj. 18.410.214 akcji) zostanie sprzedana przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz (iii) Akcjonariusz Sprzedający nie będzie nabywał Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

Tabela nr 114. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty.

	Liczba Akcji	Liczba głosów	% akcji w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
AMCV Gandalf SA	35.960.233	51.697.128	ok. 54,56	ok. 63,32
Akcjonariusze Akcji Oferowanych	29.948.676	29.948.676	ok. 45,44	ok. 36,68
Razem	65.908.909	81.645.804	100,0	100,0

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz emisji Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO, przy założeniu, że: (i) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona na kwotę równą Cenie Maksymalnej tj. 13,00 PLN, wskutek czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, (ii) maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych (tj. 18.410.214 akcji) zostanie sprzedana przez Akcjonariusza Sprzedającego, (iii) Akcjonariusz Sprzedający nie będzie nabywał Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz (iv) w ramach Nagrody za IPO wyemitowana zostanie maksymalna liczba Akcji Serii E.

Tabela nr 115. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty i emisji Akcji Serii E.

	Liczba Akcji	Liczba głosów	% akcji w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
AMCV Gandalf SA	35.960.233	51.697.128	54,03	62,82
Akcjonariusze Akcji Oferowanych	29.948.676	29.948.676	45	36,39
Akcjonariusze Akcji Serii E	643.704	643.704	0,97	0,78
Razem	66.552.613	82.289.508	100,0	100,0

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty, emisji Akcji Serii E w ramach Nagrody za IPO oraz emisji Akcji Serii F w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego, przy założeniu, że: (i) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona na kwotę równą Cenie Maksymalnej tj. 13,00 PLN, wskutek czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, (ii) maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych (tj. 18.410.214 akcji) zostanie sprzedana przez Akcjonariusza Sprzedającego, (iii) Akcjonariusz Sprzedający nie będzie nabywał Akcji Oferowanych w ramach Oferty, (iv) w ramach Nagrody za IPO wyemitowana zostanie maksymalna liczba Akcji Serii E oraz (v) w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego wyemitowana zostanie maksymalna liczba Akcji Serii F.

Tabela nr 116. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty, emisji Akcji Serii E oraz Akcji Serii F.

	Liczba Akcji	Liczba głosów	% akcji w kapitale zakładowym	% głosów na WZ
AMCV Gandalf SA	35.960.233	51.697.128	49,67	58,65
Akcjonariusze Akcji Oferowanych	29.948.676	29.948.676	41,36	33,98
Akcjonariusze Akcji Serii E	643.704	643.704	0,89	0,73
Akcjonariusze Akcji Serii F	5.851.274	5.851.274	8,08	6,64
Razem	72.403.887	88.140.782	100,0	100,0

Źródło: Spółka

Na Datę Prospektu nie istnieją postanowienia Statutu lub wewnętrznych regulaminów Spółki, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (Załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2023/1803 z dnia 13 sierpnia 2023 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady).

Na Datę Prospektu, w okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r., Spółka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje między Spółką a jej Spółkami Zależnymi (transakcje takie podlegają wyłączeniu zgodnie z par. 4 MSR 24 i nie są ujawniane w Historycznych Informacjach Finansowych; tym niemniej, informacje o takich transakcjach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia 2019/980, są przedstawiane dla okresów, w których Spółka posiadała akcje lub udziały w odpowiedniej Spółce Zależnej);
- transakcje między Spółką a Akcjonariuszem Sprzedającym;
- transakcje między Spółką a jej byłym jedynym akcjonariuszem, tj. European Children Products 1 S.à r.l. (w tym Bridgepoint i jej podmiotami powiązanymi);
- transakcje między spółkami z Grupy SMYK a członkami Zarządu lub ich podmiotami powiązanymi; oraz
- transakcje między spółkami z Grupy SMYK a członkami Rady Nadzorczej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi Spółki i jej Spółek Zależnych zostały przedstawione w niniejszym rozdziale zgodnie z klasyfikacją przyjętą w Historycznych Informacjach Finansowych, chyba że wskazano inaczej. Niniejszy rozdział zawiera także informacje finansowe o transakcjach zawartych między Spółką a jej Spółkami Zależnymi.

W okresie przedstawionym w niniejszym rozdziale wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na zasadach rynkowych, a Spółka nie zawierała żadnych nieodpłatnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

14.1. Transakcje między Spółką a Spółkami Zależnymi

Dane na temat transakcji między Spółką a jej Spółkami Zależnymi pochodzą z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego (zgodnie z definicją w Prospekcie) lub ksiąg rachunkowych Spółki.

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a niektórymi z jej Spółek Zależnych dotyczyły głównie pożyczek udzielonych i otrzymanych przez Spółkę oraz zakupu i sprzedaży usług.

Transakcje między Spółką a SMYK All For Kids sp. z o.o.

Na Datę Prospektu SMYK All For Kids sp. z o.o. jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji zawartych między Spółką a SMYK All For Kids sp. z o.o. we wskazanych okresach oraz niespłacone salda z tytułu tych transakcji na wskazane poniżej daty.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 117. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK All For Kids sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	-	15	2	2
Przychody finansowe	3	3	4	4
Zakup usług	-	203	244	357
Odsetki	2.342	3.121	3.002	2.601

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 118. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK All for Kids sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia	Stan na 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności (pożyczki + odsetki)	35.939	38.597	28.976	28.474
Należności z tytułu świadczonych usług	-	-	-	3
Zobowiązania	-	241	247	233

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a SMYK All For Kids sp. z o.o. dotyczyły głównie pożyczki wewnątrzgrupowej (udzielonej przez Spółkę w dniu 18 maja 2016 r. z terminem spłaty przypadającym 31 grudnia 2027 r. (kwota pożyczki uwzględniała odsetki, które według stanu na 31 sierpnia 2025 r. wynosiły 35,9 mln PLN, a według stanu na 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wynosiły, odpowiednio, 38,6 mln PLN, 29,0 mln PLN i 28,5 mln PLN; zob. opis poniżej)), wynagrodzenia z tytułu udzielania gwarancji wewnątrzgrupowych na rzecz SMYK All For Kids sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) i sprzedaży usług w zakresie głównie wsparcia administracyjnego i zaspokajania zobowiązań informacyjnych związanych z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*), nabywania usług rozwoju biznesu obejmujących przede wszystkim doradztwo dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych i refakturowania kosztów poniesionych przez SMYK All For Kids sp. z o.o. na rzecz Spółki.

W 2016 r. Spółka udzieliła pożyczki wewnątrzgrupowej w kwocie 300,0 mln PLN na rzecz SMYK All For Kids sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 18 maja 2016 r. Umowa pożyczki została następnie zmieniona w dniach 17 stycznia 2017 r., 19 czerwca 2019 r., 12 lutego 2020 r., 30 czerwca 2020 r. oraz 13 maja 2025 r. Pierwotna data spłaty została zaplanowana na dzień przypadający dziewięć lat po dacie umowy pożyczki, tj. 18 maja 2025 r., a następnie zmieniona na 31 grudnia 2027 r. na podstawie aneksu z dnia 13 maja 2025 r. Pożyczka została częściowo spłacona w przeszłości (w tym w drodze konwersji części kwoty głównej na kapitał własny w 2020 r.). Na Datę Prospektu pożyczka wewnątrzgrupowa jest oprocentowana według stopy WIBOR 1M + 4,3%. W 2022 r. kwota główna, która została spłacona przez SMYK All For Kids sp. z o.o., wynosiła 0,4 mln PLN, a spłata odsetek stanowiła 0,7 mln PLN. W 2023 r. SMYK All For Kids sp. z o.o. spłaciła kwotę 2,5 mln PLN z tytułu kwoty głównej, w 2024 r. SMYK All For Kids sp. z o.o. spłaciła 0,4 mln PLN z tytułu odsetek. W 2024 r. Spółka udzieliła dodatkowej pożyczki na rzecz SMYK All for Kids sp. z o.o. na kwotę główną 7,0 mln PLN i terminem spłaty przewidzianym na dzień 11 września 2028 r. Pożyczka oprocentowana jest według stopy WIBOR 1M + 4,3%. W 2024 r. kwota 0,1 mln PLN została spłacona przez SMYK All For Kids sp. z o.o. tytułem spłaty odsetek. W 2025 r. (tj. do dnia 31 sierpnia 2025 r.) kwota główna 4,6 mln PLN i odsetki w kwocie 0,4 mln PLN zostały spłacone przez SMYK All For Kids sp. z o.o.

Transakcje między Spółką a SMYK S.A.

Na Datę Prospektu, SMYK S.A. jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji zawartych między Spółką a SMYK S.A. we wskazanych okresach oraz niespłacone salda z tytułu tych transakcji na wskazane poniżej daty.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 119. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK S.A. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	4.189	6.288	2.864	228
Przychody finansowe	3	39	119	54
Zakup usług	44	77	64	104

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 120. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK S.A. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia	Stan na 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	994	2.876	2.442	241
Zobowiązania	0	0	9	0

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a SMYK S.A. obejmowały płatności czynszu przez Spółkę na podstawie umowy najmu siedziby głównej Spółki i usługi księgowe, usługi kadrowo-płacowe świadczone przez SMYK S.A. na rzecz Spółki, sprzedaż usług w zakresie wsparcia administracyjnego związanego przede wszystkim z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) świadczonych przez Spółkę na rzecz SMYK S.A. oraz refakturowanie usług doradczych i konsultacyjnych w zakresie działalności prowadzonej przez SMYK S.A. świadczonych przez Bridgepoint Advisers Limited (do końca 2023 r.) i refakturowanie usług doradczych i konsultacyjnych w zakresie działalności prowadzonej przez SMYK S.A. świadczonych przez Accession Capital Partners (od początku 2024 r.), i wynagrodzenie z tytułu udzielania gwarancji wewnątrzgrupowych na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) na rzecz SMYK S.A.

Transakcje między Spółką a Kids International sp. z o.o.

Na Datę Prospektu Kids International sp. z o.o. jest kontrolowane przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji zawartych między Spółką a Kids International sp. z o.o. we wskazanych okresach oraz niespłacone salda z tytułu tych transakcji na wskazane poniżej daty.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 121. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Kids International sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	0	8	2	1
Przychody finansowe	3	3	4	4

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 122. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a Kids International sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia	Stan na 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	-	0	0	2

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r., transakcje między Spółką a Kids International sp. z o.o. obejmowały sprzedaż usług w zakresie wsparcia administracyjnego związanego przede wszystkim z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) świadczonych przez Spółkę na rzecz Kids International sp. z o.o. oraz wynagrodzenie z tytułu udzielania

gwarancji wewnątrzgrupowych przez Spółkę na rzecz Kids International sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*).

Transakcje między Spółką a SMYK Global Assets GmbH

Na Datę Prospektu SMYK Global Assets GmbH jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat niespłaconych sald na dzień bilansowy z tytułu transakcji zawartych między Spółką a SMYK Global Assets GmbH.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 123. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK Global Assets GmbH za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025* r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	1
Przychody finansowe	3	3	4	4

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 124. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK Global Assets GmbH na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia	Stan na 31 grudnia		
	2025* r.	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	3	-	-	-

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a SMYK Global Assets GmbH obejmowały wynagrodzenie z tytułu udzielania gwarancji wewnątrzgrupowych na rzecz SMYK Global Assets GmbH na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*).

Transakcje między Spółką a Spiele Max Holding GmbH

Na Datę Prospektu Spiele Max Holding GmbH jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat niespłaconych sald na dzień bilansowy z tytułu transakcji zawartych między Spółką a Spiele Max Holding GmbH.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 125. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Spiele Max Holding GmbH za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	-	9	1	1
Przychody finansowe	-	3	4	4

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 126. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a Spiele Max Holding GmbH na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia		Stan na 31 grudnia	
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	-	0	0	1

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a Spiele Max Holding GmbH obejmowały sprzedaż usług w zakresie wsparcia administracyjnego związanego przede wszystkim z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) i wynagrodzenie z tytułu udzielania przez Spółkę gwarancji wewnątrzgrupowych na rzecz Spiele Max Holding GmbH na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*). Spiele Max Holding została zwolniona z Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) z dniem 19 maja 2023 r. W okresie ośmiu miesięcy zakończonym 31 sierpnia 2025 r. żadne transakcje nie zostały zawarte między Spółką a Spiele Max Holding GmbH.

Transakcje między Spółką a SMYK All For Kids SRL

Na Datę Prospektu, SMYK All For Kids SRL jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat niespłaconych sald na dzień bilansowy z tytułu transakcji zawartych między Spółką a SMYK All For Kids SRL.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 127. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK All For Kids SRL za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	-	47	6	7
Przychody finansowe	3	3	4	4

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 128. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK All for Kids SRL na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia		Stan na 31 grudnia	
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	-	0	0	7

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a SMYK All For Kids SRL obejmowały sprzedaż usług w zakresie wsparcia administracyjnego związanego przede wszystkim z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) i wynagrodzenie z tytułu udzielania przez Spółkę gwarancji wewnątrzgrupowych na rzecz SMYK All For Kids SRL na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*).

Transakcje między Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o.

Na Datę Prospektu SMYK Logistyka sp. z o.o. (wcześniej SMYK Global Assets sp. z o.o.) jest kontrolowana przez Spółkę i w związku z tym jest podmiotem powiązanym Spółki w rozumieniu MSR 24. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat niespłaconych sald na dzień bilansowy z tytułu transakcji zawartych między Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 129. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	-	2	0	0
Przychody finansowe	3	3	4	4

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 130. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 sierpnia	Stan na 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Należności	-	0	0	0

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o. obejmowały sprzedaż usług w zakresie wsparcia administracyjnego związanego przede wszystkim z obsługą Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) i wynagrodzenie z tytułu udzielania przez Spółkę gwarancji wewnątrzgrupowych na rzecz SMYK Logistyka sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytów Nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*).

Oprócz transakcji opisanych powyżej, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała żadnych innych transakcji ze Spółkami Zależnymi.

14.2. Transakcje między Grupą SMYK a Akcjonariuszem Sprzedającym

Akcjonariusz Sprzedający, tj. AMC V Gandalf SA, jest w stosunku do Spółki podmiotem bezpośrednio dominującym. Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji zawartych między Grupą SMYK a Akcjonariuszem Sprzedającym we wskazanych okresach oraz niespłacone salda z tytułu tych transakcji na wskazane poniżej daty.

W kwietniu 2024 r. Akcjonariusz Sprzedający nabył 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki od Bridgepoint. W związku z powyższym poniższe tabele przedstawiają transakcje między Spółką a Akcjonariuszem Sprzedającym w okresie od nabycia do dnia 31 grudnia 2024 r. i w okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r.

Przychody i koszty okresu

Tabela nr 131. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem Sprzedającym za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Koszty operacyjne				
AMC V Gandalf SA	2.132	2.146	-	-
Koszty operacyjne razem	2.132	2.146	-	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 transakcje zawarte pomiędzy Grupą SMYK a Akcjonariuszem Sprzedającym dotyczyły wynagrodzenia należnego z tytułu nabycia usług doradczych na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych, konsultingowych i nadzorczych z dnia 22 października 2024 r. („**Umowa o Doradztwo**”), szczegółowo opisaną poniżej.

Na podstawie Umowy o Doradztwo Akcjonariusz Sprzedający zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki i Spółek Grupy określonych usług doradczych, usług monitoringu i usług konsultingowych, w tym w szczególności: (i) doradztwa i rekomendacji dotyczących celów inwestycyjnych, kierunków i strategii rozwoju; (ii) opracowywania biznesplanów, strategii sprzedaży i marketingowych, a także innych planów niezbędnych dla prowadzenia działalności; (iii) doradztwa i rekomendacji dotyczących działalności i transakcji strategicznych Spółek Grupy; (iv) nadzorowania i konsultowania operacji finansowych, warunków finansowych, struktury kapitałowej i perspektyw Spółek Grupy; (v) wsparcia w negocjacjach z zewnętrznymi doradcami, audytorami i innymi osobami trzecimi oraz (vi) wsparcia w zakresie badań rynku i public relations. Maksymalna wartość wynagrodzenia umownego z tytułu zakupu tych usług przez Spółkę na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego wynosi 0,5 mln EUR rocznie (płatnego rocznie). Wynagrodzenie może zostać podwyższone o bieżące koszty, które zostaną zasadnie i prawidłowo poniesione przez Akcjonariusza Sprzedającego w związku ze świadczeniem usług. Umowa o Doradztwo została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w dowolnym terminie z jakiegokolwiek powodu przez każdą ze stron za jednomiesięcznym uprzednim wypowiedzeniem na piśmie dostarczonemu do drugiej strony, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Transakcje między Grupą SMYK a jej byłym jedynym akcjonariuszem, tj. European Children Products 1 S.à r.l. (w tym Bridgepoint Advisers Limited i jej podmiotami powiązanymi)

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji zawartych między Grupą SMYK a Bridgepoint Advisers Limited i jej podmiotami powiązanymi i niespłaconych sald na dzień bilansowy z tytułu transakcji zawartych między Grupą SMYK a Bridgepoint Advisers Limited i jej podmiotami powiązanymi w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. oraz w 2024 r. do czasu nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki przez Akcjonariusza Sprzedającego od Bridgepoint. Poprzedni jedyny akcjonariusz Spółki, tj. European Children Products 1 S.à r.l., był kontrolowany przez Bridgepoint Europe V Investments S.à r.l., spółkę założoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga.

European Children Products (Holding) S.à r.l. była bezpośrednio kontrolowana przez BEV Nominees Limited, z siedzibą w Londynie, posiadającą 100% jej kapitału zakładowego, uprawniającego do wykonywania 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników, w imieniu spółek komandytowych stanowiących Bridgepoint Europe V Fund („**Fundusz**”). Fundusz był zarządzany przez Bridgepoint Advisers Limited, z siedzibą w Londynie, menedżera alternatywnego funduszu inwestycyjnego podlegającego regulacjom brytyjskiego organu nadzoru finansowego – UK Financial Conduct Authority.

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji z byłym jedynym akcjonariuszem Spółki, w tym tych dotyczących finansowania.

Tabela nr 132. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów zawarte pomiędzy Spółką a jej byłym jedynym akcjonariuszem w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)		
Koszty operacyjne			
Bridgepoint Advisers Limited	-	(815)	(878)
Koszty operacyjne razem	-	(815)	(878)
Przychód finansowy – przychód z odsetek od podmiotów powiązanych (Bridgepoint Europe V Investments S.à r.l.)	-	79	73
Przychód finansowy razem	-	79	73

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Niespłacone salda na dzień bilansowy

Tabela nr 133. Niespłacone salda dotyczące transakcji między Spółką a jej byłym jedynym akcjonariuszem na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Stan na 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)		
Inne aktywa finansowe			
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (Bridgepoint Europe V Investments S.à r.l.)	-	1.072	992
Inne aktywa razem	-	1.072	922
Inne zobowiązania			
Bridgepoint Advisers Limited	-	2.330	1.452
Zobowiązania handlowe i inne razem	-	2.330	1.452

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje zawarte między Spółkami Grupy a Bridgepoint Advisers Limited dotyczyły głównie usług doradczych, monitorowania i konsultingowych. Usługi te były świadczone na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych, monitorowania i konsultingowych na rzecz Grupy SMYK z dnia 30 listopada 2016 r. zawartej między Bridgepoint Advisers Limited a Spółką, a następnie aneksowanej w dniu 26 lipca 2019 r., 13 stycznia 2020 r., 24 kwietnia 2023 r. i rozwiązywanej w dniu 24 kwietnia 2024 r. Na podstawie tej umowy Grupa SMYK otrzymywała usługi konsultingowe związane ze swoją działalnością, w tym m.in. doradztwo i rekomendacje w zakresie strategii rozwoju Grupy SMYK, doradztwo w zakresie tworzenia biznesplanów oraz strategii sprzedaży i marketingu, doradztwo i rekomendacje w zakresie strategicznych operacji i transakcji Grupy SMYK, a także wsparcie w zakresie badań rynku i public relations. Na podstawie tej umowy Bridgepoint Advisers Limited przysługiwało roczne wynagrodzenie w kwocie 0,88 mln zł za rok 2022, 0,82 mln PLN za rok 2023 i 0,0 mln PLN za rok 2024.

W dniu 17 lipca 2019 r., w celu umożliwienia Bridgepoint Europe V Investments S.à r.l. pozyskania środków umożliwiających jej uczestniczenie (bezpośrednio lub pośrednio) w restrukturyzacji Grupy SMYK, SMYK S.A. (jako pożyczkodawca) udzieliła pożyczki w kwocie 0,8 mln PLN na rzecz Bridgepoint Europe V Investments S.à r.l. (jako pożyczkobiorcy), przy stałej stopie procentowej wynoszącej 8,0%, rocznie (niezapłacone odsetki podlegały kapitalizacji). W okresie obowiązywania umowy pożyczki kwota główna miała następujące wartości: (i) 31 grudnia 2019 r. wynosiła 0,8 mln PLN, (ii) na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 0,8 mln PLN, (iii) na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 0,9 mln PLN, (iv) na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1,0 mln PLN, oraz (v) na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 1,0 mln PLN. W dniu 24 kwietnia 2024 r. obydwie strony podpisały aneks stanowiący, że żadne dodatkowe odsetki nie będą naliczane od dnia 24 kwietnia 2024 r., a pożyczkobiorca nie będzie zobowiązany do spłaty pożyczki do czasu zaspokojenia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów Nadrzędnych. Ponadto aneks wprowadził postanowienie, że zobowiązanie pożyczkobiorcy do spłaty pożyczki wygaśnie w całości z chwilą zaspokojenia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów Nadrzędnych. Na dzień 24 kwietnia 2024 r. i po tym terminie pozostająca do spłaty kwota główna wynosiła 1,0 mln PLN, a naliczone odsetki wynosiły 0,1 mln PLN. Grupa SMYK utworzyła w kwietniu 2024 r. rezerwę na poczet należności z tytułu pożyczki.

14.3. Transakcje między Grupą SMYK a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi członków Zarządu

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są członkami kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z definicją w MSR 24, a tym samym są podmiotami powiązanymi Spółki. Członkowie Zarządu są także członkami zarządów niektórych Spółek Zależnych, zob. pkt 12.1 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Zarząd – Członkowie Zarządu na Datę Prospektu”.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat transakcji zawartych między Grupą SMYK a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi członków Zarządu we wskazanych okresach.

Tabela nr 134. Transakcje zawarte pomiędzy Grupą SMYK a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi członków Zarządu w okresie 8 miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.

	Za okres ośmiu miesięcy zakończony 31 sierpnia	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2025 r.*	2024 r.	2023 r.	2022 r.
	(w tys. PLN)			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, kontrakty menedżerskie, w tym premie	3.317	9.179	8.758	8.027
Świadczenia z tytułu rozwiązania umowy	550	1.758	-	-
Razem	3.867	10.937	8.758	8.027

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, * Spółka

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. i w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. transakcje między Spółką a Spółkami Zależnymi z jednej strony i członkami Zarządu lub ich podmiotami powiązanymi z drugiej strony dotyczyły głównie wynagrodzeń za świadczenie usług doradczych, rocznych premii i innych świadczeń związanych z wykonywaniem ich obowiązków członków zarządów Spółek Zależnych.

Więcej informacji dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu, w tym informacje dotyczące umów o świadczenie usług doradczych z członkami Zarządu znajduje się w pkt 12.10 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej – Wynagrodzenie i zasady wynagradzania oraz warunki umów z członkami Zarządu”.

Informacje o zasadach wynagradzania członków Rady Nadzorczej na Datę Prospektu znajdują się w pkt 12.10 „Zarządzanie i ład korporacyjny – Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej – Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej”.

W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej było wypłacane głównie z tytułu wykonywania obowiązków członków Rady Nadzorczej.

W okresie ośmiu miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnego wynagrodzenia od Spółki lub od Spółek Zależnych.

W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. zawarte transakcje obejmowały także transakcje pomiędzy Spółkami Zależnymi a członkami Rad Nadzorczych, którzy zostali także powołani na członków Rad Nadzorczych Spółek Zależnych (np. SMYK S.A.) i dotyczyły głównie wynagrodzeń za wykonywanie ich obowiązków członków Rad Nadzorczych takich Spółek Zależnych. W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. zawarte transakcje uwzględniały także transakcje pomiędzy Spółkami Zależnymi a członkami Rad Nadzorczych dotyczące nabywania usług konsultingowych i doradczych (przez SMYK S.A.) i umów dotyczących świadczeń pracowniczych (w przypadku SMYK All For Kids sp. o.o.).

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w Dacie Prospektu, a także w Statucie. W związku z powyższym inwestorzy powinni dokonać wnikliwej analizy Statutu, a także zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z Akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem. Ponadto ilekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o terminach określonych w dniach roboczych w kontekście praw wykonywanych za pośrednictwem KDPW, należy przez to rozumieć terminy, których bieg jest liczony zgodnie z § 9 Regulaminu KDPW, a zatem z wyłączeniem dni uznanych za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz sobót, z zastrzeżeniem, iż Zarząd KDPW – jeżeli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego, o czym jest obowiązany każdorazowo informować uczestników KDPW, z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem – może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni robocze podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dodatkowe dni wolne od pracy oraz soboty, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest spółką publiczną, a przedstawione poniżej prawa i obowiązki dotyczące spółek publicznych zaczną wiązać Spółkę po uzyskaniu przez nią statusu spółki publicznej.

15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z Akcjami.

Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z Akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie Spółek Handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie.

Statut nie zawiera postanowień w zakresie progowej wielkości posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Akcji przez akcjonariusza Spółki ani nie zawiera postanowień nakładających bardziej rygorystyczne warunki, którym podlegają zmiany kapitału inne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzanie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w rozdziale 19 „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może przypaść nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Wskazany sposób i termin wypłaty oraz wyznaczenia dnia dywidendy będzie obowiązywał, gdy Spółka uzyska status spółki publicznej.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonego z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem

powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Ponadto w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje (i) podmiotom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane są zdematerializowane Akcje na okaziciela, oraz (ii) podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w ciągu 6 lat od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty dywidendy akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego Zarząd ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym na co najmniej cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdziału 13 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na dwa dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej drugiego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki pieniężne akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału

zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

15.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia). Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawarty jest w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższego. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Na Datę Prospektu wskazane poniżej Akcje, będące własnością Akcjonariusza Sprzedającego, stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- (i) 15.736.895 imiennych akcji uprzywilejowanych serii A o numerach od A 1 do A 15.736.895;
- (ii) 38.633.552 imienne akcje zwykłe serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552.

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi pod względem praw głosu, tak że każda akcja serii A uprawnia do wykonywania dwóch praw głosu. Akcje te nie będą podlegały dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu, zaś akcje B są imiennymi akcjami zwykłymi, które będą przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW, po ich automatycznej konwersji na akcje zwykłe na okaziciela, co nastąpi w momencie zawarcia umowy z KDPW dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto, wraz z zarejestrowaniem Statutu w brzmieniu przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. zniesione zostało dotychczasowe oznaczenie Akcji serią C (zob. bliżej pkt 11.3 „Ogólne informacje o Grupie SMYK – Kapitał zakładowy”).

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w wymaganym terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia, oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej od Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Dokumenty odpowiadające treści sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania są wydawane akcjonariuszowi na jego żądanie, które może zostać zgłoszone, licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

15.3. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie decyzji dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
- likwidacja Spółki;
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia lub umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
- zmiana Statutu Spółki (w tym w związku z podwyższeniem lub obniżeniem kapitału zakładowego Spółki); oraz
- zawarcie umowy, której zawarcie spowoduje wywieranie decydującego wpływu na działalność spółki kapitałowej zależnej, w szczególności przez zawarcie między spółką dominującą a spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Zgodnie ze Statutem, po Ofercie, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należeć będą także:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem Uprawnienia Osobistego Oferującego przysługującego na podstawie postanowień Statutu);
- utworzenie kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz innych kapitałów i funduszy celowych oraz określanie ich przeznaczenia, jak również ich likwidacja;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- przyjęcie i zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Sądów Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki (liczba ta, na Datę Prospektu, wynosi pięć). Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenia lub uprzywilejowanie co do prawa głosu nie mają zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji.

Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie, tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony posiada co najmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługiwać będzie uprawnienie osobiste do powołania jednego członka Zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i jednocześnie godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana praw posiadaczy Akcji w formie zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, przy czym umorzenie wymaga zgody akcjonariusza Spółki.

Akcje Spółki mogą być dobrowolnie umarzane za zgodą akcjonariusza, którego Akcje podlegają umorzeniu, na warunkach określonych w Kodeksie S spółek Handlowych. Akcjonariusz, którego Akcje mają zostać umorzone, otrzyma w zamian za umarzane Akcje wynagrodzenie w formie pieniężnej bądź niepieniężnej, chyba że wyrazi zgodę na umorzenie bez wynagrodzenia. Statut nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia Akcji.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub jej podmiotów powiązanych lub prowadzeniem jej spraw lub jej podmiotów powiązanych. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany opublikować to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Oferta

W związku z Ofertą Spółka oferuje nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 nowo wyemitowanych akcji Spółki serii D („**Nowe Akcje**”), a Akcjonariusz Sprzedający oferuje nie więcej niż 18.410.214 istniejących akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda („**Akcje Sprzedawane**”, a łącznie z Nowymi Akcjami – „**Akcje Oferowane**”).

Oferta składa się z: (i) oferty publicznej skierowanej do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w Polsce („**Polscy Inwestorzy Instytucjonalni**”) („**Oferta Krajowa**”), w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. *U.S. Securities Act*) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”); i (ii) oferty międzynarodowej łączącej (a) ofertę w Stanach Zjednoczonych Ameryki skierowaną do osób, co do których istnieje uzasadnione przekonanie, że są kwalifikowanymi nabywcami instytucjonalnymi („**Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni**” lub „**QIB**”) w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub w transakcjach wyłączonych spod tego obowiązku, oraz (b) ofertę skierowaną do niektórych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską („**Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni**”) (Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni wraz z Polskimi Inwestorami Instytucjonalnymi i QIB określani są łącznie jako „**Inwestorzy Instytucjonalni**”), zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („**Oferta Międzynarodowa**”).

W dniu 27 czerwca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej kwoty, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji. Ostateczna kwota, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji, a tym samym liczba oferowanych Nowych Akcji zostanie ustalona po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Jeżeli Zarząd nie skorzysta z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, która wynosi 13.636.364 Nowych Akcji. Informacja o tym, czy Zarząd skorzystał z takiego upoważnienia, wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych, zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Zarząd zamierza otrzymać wpływy brutto z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty w wysokości około 150 mln PLN. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Nowych Akcji będzie uzależniona od ostatecznej liczby Nowych Akcji przydzielonych w ramach Oferty, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz łącznej wysokości kosztów Oferty ponoszonych przez Spółkę (patrz punkt 21.7, *Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*). Spółka nie pozyska żadnych wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego, które będą przypadać wyłącznie Akcjonariuszowi Sprzedającemu.

Przy założeniu, że: (i) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona na kwotę równą Cenie Maksymalnej tj. 13,00 PLN, wskutek czego wyemitowanych zostanie 11.538.462 Nowych Akcji, (ii) maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych (tj. 18.410.214 akcji) zostanie sprzedana przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz (iii) Akcjonariusz Sprzedający nie będzie nabywał Akcji Oferowanych w ramach Oferty, po zakończeniu Oferty i rejestracji Nowych Akcji, Akcje Oferowane stanowić będą około 45,44% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać ich posiadaczy do ok. 36,68% ogólnej liczby głosów (zob. pkt 13.4 „*Akcjonariusz Spółki i Oferujący – Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu Oferty*”). Jednakże zamiarem Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego jest ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych w taki sposób aby wpływy brutto Spółki z emisji Nowych Akcji wyniosły ok. 150 mln PLN, a łączna liczba Akcji Oferowanych nabytych w Ofercie reprezentowała ok. 45% kapitału zakładowego Spółki po rejestracji Nowych Akcji oraz Akcji Serii E emitowanych w ramach Nagrody za IPO.

Na Datę Prospektu 15.736.895 akcji serii A jest imiennymi akcjami uprzywilejowanymi pod względem praw głosu, tak że każda akcja serii A uprawnia do wykonywania dwóch praw głosu na każdą akcję serii A („**Akcje Serii A**”). Akcje Serii A nie będą podlegały dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. Natomiast 38.633.552 akcje serii B są imiennymi akcjami zwykłymi, które będą w całości przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW, po ich automatycznej konwersji na akcje zwykłe na okaziciela, co nastąpi w momencie zawarcia umowy z KDPW dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (zob. bliżej pkt 11.3 „*Ogólne informacje o grupie SMYK – Kapitał zakładowy*”). Na Datę Prospektu Akcje Serii A są akcjami imiennymi.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych inwestorów zagranicznych mających siedziby poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie prowadzone będą takie działania w celu promocji Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań marketingowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony dokument marketingowy w języku angielskim w formie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”), który będzie udostępniany oddzielnie wybranym inwestorom instytucjonalnym. Działania marketingowe w związku z Ofertą Międzynarodową będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Krajową i na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) nie więcej niż 52.269.916 akcji Spółki, w tym 38.633.552 zwykłych imiennych akcji serii B w kapitale zakładowym Spółki, jak również nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 praw do Nowych Akcji („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”) (łącznie „**Akcje Dopuszczane**”) („**Dopuszczenie do Obrotu na GPW**”). Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta Krajowa opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Grupy, Oferty oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów.

Akcje Oferowane są oferowane Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym odpowiednio po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorom Instytucjonalnym po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy Indywidualni złożą zapisy na Akcje Sprzedawane po Cenie Maksymalnej (zob. pkt 16.6 „*Warunki Oferty – Cena Maksymalna, Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych*” poniżej). Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) i Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych i będzie wyrażona w PLN. Wśród czynników uwzględnianych przy ustalaniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, oprócz panujących warunków rynkowych, będą historyczne wyniki Spółki, szacunki dotyczące jej potencjału biznesowego i perspektyw zysków, ocena kierownictwa Spółki oraz uwzględnienie powyższych czynników w odniesieniu do wyceny rynkowej spółek z pokrewnych branż.

Następujący Inwestorzy są uprawnieni do udziału w Ofercie:

- (i) Inwestorzy Indywidualni oraz
- (ii) Inwestorzy Instytucjonalni.

Oferta, w zakresie w jakim jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych, będzie prowadzona wyłącznie w Polsce jako Oferta Krajowa. W ramach Oferty Nowe Akcje będą mieć pierwszeństwo przy przydziale przed Akcjami Sprzedawanymi. Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone wyłącznie Akcje Sprzedawane. Na Datę Prospektu oczekuje się, że Inwestorom Indywidualnym zostanie przydzielone od 10% do 15% łącznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną ostatecznie zaoferowane w ramach Oferty. Powyższa wartość procentowa może zostać zmieniona przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego zgodnie z rekomendacją Globalnych Współkoordynatorów.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów ani żadnych konkretnych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa kraju ich pochodzenia, jak również z informacjami dotyczącymi ograniczeń mających zastosowanie do oferty Akcji Oferowanych zawartymi w Prospekcie w punkcie 11.4 „*Ogólne informacje o Grupie SMYK – Ograniczenia zbywalności akcji*”.

Oferta nie będzie kierowana do: (i) obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii; oraz (ii) obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Oferta nie będzie kierowana do podmiotów objętych sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury) lub Departament Stanu USA (ang. U.S. Department of State), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji („**Sankcje**”), a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium objętym Sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

Szczegółowe informacje dotyczące zawieszenia Oferty lub odstąpienia od Oferty, a także konsekwencji dla składania zapisów na Akcje Oferowane wynikających z któregośkolwiek z tych zdarzeń, znajdują się w punkcie 16.4 „*Warunki Oferty – Zawieszenie Oferty*” lub 16.3 „*Odstąpienie od Oferty*” poniżej.

Informacje na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty i które zostaną zaoferowane Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym będą opublikowane w Dacie Ustalenia Ceny (zdefiniowanej poniżej) w taki sam sposób jak Prospekt (tj. w formie elektronicznej z możliwością wyszukiwania na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.smykgroup.com), po zakończeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych).

Jednocześnie w ramach Oferty, ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający nie planują prowadzenia subskrypcji lub plasowania (o charakterze prywatnym lub publicznym) innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

W związku z Ofertą Firma Inwestycyjna oraz inne podmioty biorące udział w Ofercie będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień dyrektywy MiFID II, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty:

- dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej; oraz
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych, jednakże taki klient może nabyć Akcje Oferowane z własnej inicjatywy.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, rekomendowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, a ich nabycie lub objęcie może nastąpić z wyłącznej inicjatywy klienta.

16.2. Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram określa oczekiwane kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy, o których mowa w niniejszym harmonogramie, zostały ustalone w oparciu o czas lokalny w Warszawie (CET) i mogą zostać zmienione przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego, działających łącznie, w tym daty otwarcia i zamknięcia okresów składania zapisów na Akcje Oferowane (i) przed zawarciem Aneksu Cenowego – po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami; lub (ii) po zawarciu Aneksu Cenowego – za zgodą Globalnych Współkoordynatorów. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego.

22 października 2025 r.	zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej
23-29 października 2025 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego (CET) w dniu 29 października 2025 r.)
23-29 października 2025 r. w dniu lub około 30 października 2025 r.	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów („ Data Ustalenia Ceny ”)
30 października – 3 listopada 2025 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
do 3 listopada 2025 r.	dokonanie płatności za Akcje Oferowane obejmowane przez Inwestorów Instytucjonalnych
3 listopada 2025 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty
4 listopada 2025 r.	przydział Akcji Oferowanych („ Data Przydziału ”)
4 listopada 2025 r.	Sesja GPW – złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW
4 listopada 2025 r.	przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych
w dniu lub około 5 listopada 2025 r.	przewidywany termin podjęcia przez zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW
do 6 listopada 2025 r.	przewidywany termin zapisania Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu zapisania Akcji Sprzedawanych/Praw do Akcji na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)
w dniu lub około 7 listopada 2025 r.	przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW)
po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy i postępowaniach rejestrowych/dopuszczeniowych dotyczących Nowych Akcji przed KDPW i GPW	przewidywane zapisanie Nowych Akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów posiadających Prawa do Akcji

Informacja o zmianach w proponowanym harmonogramie Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w formie komunikatu aktualizującego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, na stronie internetowej Spółki (www.lsmkgroup.com), chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa wymagają opublikowania takiej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli decyzja o zmianie proponowanego harmonogramu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, w którym to przypadku ustalą, czy uprzednio złożone deklaracje i zaproszenia do składania zapisów zachowają ważność, czy też wygasną. Informacje takie zostaną opublikowane w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF). W przypadku publikacji suplementu do

Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy będą uprawnieni do wycofania złożonych przez siebie zapisów zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie takiej informacji do publicznej wiadomości nastąpi nie później niż w ostatnim dniu poprzedzającym pierwotny termin (zgodnie z harmonogramem Oferty na dzień publikacji takiej informacji) rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminu zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do wiadomości informacji o zmienionym terminie nastąpi nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu (zgodnie z harmonogramem Oferty na dzień publikacji takiej informacji) zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana harmonogramu Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie, zawieszenie lub odstąpienie od Oferty.

16.3. Odstąpienie od Oferty

W dowolnym momencie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działając łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą odstąpić od Oferty bez podawania przyczyn takiej decyzji, tym samym skutecznie odwołując Ofertę.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych do Dacie Przydziału (ale przed terminem złożenia zleceń rozliczeniowych w celu przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz zleceń sprzedaży w celu przeniesienia Akcji Sprzedawanych na Inwestorów Indywidualnych, tj. przed godziną 8:00 czasu warszawskiego (CET) w tym dniu), Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działając łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą odstąpić od Oferty, jeżeli jest to uzasadnione ważnymi powodami, w tym między innymi: (i) wystąpieniem nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, która może mieć istotny niekorzystny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub działalność Grupy (np. akty terroryzmu, wojny, klęski żywiołowe lub epidemie); (ii) wystąpieniem nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany lub zdarzenia innego niż wskazane w punkcie (i) powyżej, które mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy lub które mogłoby skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub jakimkolwiek istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) wystąpieniem istotnej niekorzystnej zmiany w działalności, sytuacji finansowej lub wynikach operacyjnych Grupy; (iv) zawieszeniem lub istotnym ograniczeniem obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na jakiegokolwiek innej giełdzie papierów wartościowych, jeżeli takie okoliczności mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na Ofertę; (v) niezadowalającym poziomem zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowania księgi popytu w odniesieniu do liczby lub ceny Akcji Oferowanych; (vi) niemożnością osiągnięcia w wyniku przeprowadzenia Oferty wystarczającej, w ocenie Współprowadzących Księgę Popytu, prognozowanej liczby Akcji Oferowanych w obrocie na GPW, zapewniającej odpowiednią płynność Akcji Dopuszczanych; (vii) niekorzystną sytuacją na rynku finansowym; (viii) rozwiązaniem Umowy o Gwarantowanie Oferty, lub (ix) innymi nieprzewidzianymi przyczynami powodującymi, że przeprowadzenie Oferty lub przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub niekorzystne z punktu widzenia interesu Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego lub powodowałyby zwiększone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Odstąpienie od Oferty nie będzie możliwe po Dacie Przydziału.

Decyzja o odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta wyłącznie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych.

Odstąpienie od Oferty będzie równoznaczne z odstąpieniem przez Spółkę od ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW, chyba że Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, postanowią inaczej.

W przypadku, gdy Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, podejmą decyzję o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie (zgodnie z Rozporządzeniem MAR), pod warunkiem zapewnienia Spółce w tym czasie dostępu do Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) wykorzystywanego przez spółki publiczne do publikacji raportów.

Jeżeli Oferta zostanie odwołana po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszelkie otrzymane zapisy na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a odpowiednie wpłaty zostaną zwrócone Inwestorom bez odsetek, odszkodowań i innych rekompensat, w terminie siedmiu dni od daty publikacji informacji o decyzji o odwołaniu Oferty.

W przypadku odwołania Oferty Spółka nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW ani na żadnym innym rynku, chyba że Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, postanowią inaczej.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menedżerowie nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek konsekwencje (w tym między innymi za straty, szkody lub utracone korzyści) poniesione przez osoby trzecie (w tym Inwestorów) lub ich podmioty powiązane w odniesieniu do lub w związku z takim zawieszeniem, odwołaniem lub zmianą warunków (w tym harmonogramu) Oferty.

16.4. Zawieszenie Oferty

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podania przyczyny, może zostać podjęta w dowolnym momencie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Ofertę można zawiesić wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działając łącznie) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w momencie zawieszenia Oferty lub później.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych do Daty Przydziału, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnych powodów. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w momencie zawieszenia Oferty lub później. Do ważnych powodów należą w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych, w tym, między innymi, powody odstąpienia od Oferty wymienione poniżej.

W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych, informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu. Komunikat aktualizujący zostanie jednocześnie przekazany do KNF. Informacja o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF). Suplement zostanie opublikowany w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, i będzie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www\[.\]smykgroup\[.\]com](http://www[.]smykgroup[.]com).

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menedżerowie nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek konsekwencje (w tym między innymi za straty, szkody lub utracone korzyści) poniesione przez osoby trzecie (w tym Inwestorów) lub ich podmioty powiązane w odniesieniu do lub w związku z takim zawieszeniem, odwołaniem lub zmianą warunków (w tym harmonogramu) Oferty.

Zawieszenie lub wznowienie Oferty przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, spowoduje zawieszenie lub wznowienie Oferty zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych. Zawieszenie Oferty wyłącznie w odniesieniu do, odpowiednio, Akcji Sprzedawanych lub Nowych Akcji i kontynuowanie Oferty w ograniczonym zakresie nie jest możliwe.

16.5. Suplementy do Prospektu

Każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, zostaną udostępnione w formie suplementu do Prospektu. Suplement taki będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF i zostanie opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt i będzie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www\[.\]smykgroup\[.\]com](http://www[.]smykgroup[.]com). W przypadku, gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po wyrażeniu przez Inwestorów zgody na nabycie Akcji Oferowanych, inwestorom, którzy taką zgodę wyrazili, przysługuje prawo do jej wycofania, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie). Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Prospektu.

W takim przypadku i w razie potrzeby Data Przydziału (oraz pozostały harmonogram Oferty) zostanie dostosowana w celu umożliwienia Inwestorom wycofania złożonych zapisów. W przypadku wycofania przez Inwestora złożonego zapisu dokonane wpłaty zostaną mu zwrócone bez odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie siedmiu dni od daty wycofania zapisu.

Jeżeli po dacie zatwierdzenia Prospektu przez KNF, a przed dniem jego publikacji, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF.

16.6. Cena Maksymalna oraz ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych

Na potrzeby procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych określono orientacyjny przedział cenowy, który nie zostanie podany do wiadomości publicznej i który może ulec zmianie. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, ustalili maksymalną cenę ofertową Akcji Sprzedawanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, która wynosi 13,00 PLN za jedną Akcję Sprzedawaną („**Cena Maksymalna**”).

Ostateczna cena Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”) zostaną ustalone przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusza Sprzedającego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą wyrażone w PLN. Wśród czynników uwzględnianych przy ustalaniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, oprócz panujących warunków rynkowych, będą historyczne wyniki Spółki, szacunki dotyczące jej potencjału biznesowego i perspektyw zysków, ocena kierownictwa Spółki oraz uwzględnienie powyższych czynników w odniesieniu do wyceny rynkowej spółek z pokrewnych branż.

Proces budowania księgi popytu będzie prowadzony w PLN. Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych.

Szczegóły procesu budowania księgi popytu nie zostaną podane do publicznej wiadomości. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących udziału w procesie budowania księgi popytu zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio ze Współprowadzącymi Księgę Popytu.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. W przypadku, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabędą Akcje Sprzedawane po cenie równej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W sytuacji, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Cena Maksymalna: (i) będą dwie różne ceny Akcji Oferowanych w Ofercie (tj. Cena Maksymalna w odniesieniu do Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych (wyższa od Ceny Maksymalnej) w odniesieniu do Inwestorów Instytucjonalnych), (ii) Inwestorzy Indywidualni (dla których Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna), którzy złożyli już zapisy na Akcje Sprzedawane, zgodnie z art. 17 ust. 1(b) Rozporządzenia Prospektowego, nie będą mieli prawa do wycofania swoich zapisów na tej podstawie.

Informacje o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przekazane przez Spółkę w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami – zostaną przekazane do KNF i opublikowane w taki sam sposób jak Prospekt oraz będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.\[.\]smykgroup\[.\]com](http://www.[.]smykgroup[.]com).

16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Najpóźniej w Dacie Ustalenia Ceny, Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty. Ponadto Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów. Intencją Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i Globalnych Współkoordynatorów jest, aby około 10-15% Akcji Oferowanych zostało przydzielonych Inwestorom Indywidualnym.

Zamiarem Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego jest ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych w taki sposób aby wpływy brutto Spółki z emisji Nowych Akcji wyniosły ok. 150 mln PLN, a łączna liczba Akcji Oferowanych nabytych w Ofercie reprezentowała ok. 45% kapitału zakładowego Spółki po rejestracji Nowych Akcji oraz Akcji Serii E emitowanych w ramach Nagrody za IPO.

Spółka lub Akcjonariusz Sprzedający, w odniesieniu do swoich Akcji Oferowanych, może (i) przed zawarciem Aneksu Cenowego podjąć decyzję o odstąpieniu od, zmianie warunków lub zawieszeniu Oferty po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami; oraz (ii) po zawarciu Aneksu Cenowego, podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty, zmianie

warunków lub zawieszeniu Oferty za zgodą Globalnych Współkoordynatorów (zob. pkt 16.3 „*Warunki Oferty – Odstąpienie od Oferty*” oraz 16.4 „*Zawieszenie Oferty*” powyżej).

Zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym wyłącznie Akcji Sprzedawanych. Zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest zaoferowanie Inwestorom Instytucjonalnym Nowych Akcji oraz Akcji Sprzedawanych.

Ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie określona: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi zgodnie z Uchwałą Emisyjną w związku z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych; lub (ii) jeżeli Zarząd nie skorzysta z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie ona równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. wyniesie 13.636.364 Nowych Akcji. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji, jednakże na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została określona.

Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów (Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych) zostaną opublikowane wraz z informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w taki sam sposób jak Prospekt oraz będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.smykgroup.com.

16.8. Zasady składania Zapisów

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe i nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zapisu, patrz rozdział „*Suplementy do Prospektu*”), nie mogą zawierać żadnych zastrzeżeń ani dodatkowych warunków ich realizacji oraz są wiążące dla Inwestorów składających zapisy do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusza Sprzedającego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) lub do dnia ewentualnego wycofania się z Oferty.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że Inwestor, m.in.: (i) zapoznał się z Prospektem; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) w przypadku Inwestora składającego zapis na Nowe Akcje – zaakceptował Statut Spółki; oraz (iv) zgodził się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, lub na nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych w przypadkach i zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie.

Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane informacje oraz złożyć wszystkie wymagane oświadczenia i upoważnienia, w tym upoważnienie dla Firmy Inwestycyjnej oraz firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy do przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową, w tym informacji dotyczących zapisów na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do realizacji Oferty, oraz upoważnienie dla Firmy Inwestycyjnej, Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego do otrzymywania takich informacji, a wyłącznie w przypadku osób fizycznych wyrazili zgodę na przetwarzanie ich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z właściwymi przepisami prawa.

W przypadku, gdy w formularzu zapisu zabraknie którejkolwiek z powyższych lub innych niezbędnych informacji, lub jeśli podane zostaną nieprawdziwe lub niepoprawne informacje, zapis Inwestora może zostać uznany za nieważny. Decyzja, czy dane wskazane w zapisie mogą spowodować nieważność danego zapisu, zależeć będzie od charakteru i zakresu braków lub nieprawidłowości występujących w zapisie. Zapis może zostać uznany za nieważny na podstawie uzasadnionej decyzji pracownika firmy inwestycyjnej. Wszystkie konsekwencje, w tym nieważność zapisów, wynikające z błędnego wypełnienia formularzy zapisów na Akcje Oferowane, w tym instrukcji dotyczących deponowania Akcji Oferowanych, ponosić będą Inwestorzy.

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od momentu jego złożenia do Daty Przydziału. Inwestor przestaje być związany zapisem, jeśli Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, wycofają się z Oferty.

Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych kosztów ani podatków w związku ze składaniem zapisów na Akcje Oferowane, z wyjątkiem kosztów (jeśli występują) związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych (chyba że taki Inwestor już posiada taki rachunek) oraz wszelkich prowizji maklerskich należnych na podstawie stosownych umów lub zgodnie z regulaminem podmiotu przyjmującego takie zapisy, a także opłat na rzecz Menedżerów Oferty w związku ze składaniem i przedpłacaniem zbiorczego zapisu przez Menedżerów, działających na rzecz Międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych. Więcej informacji dotyczących opodatkowania znajduje się w rozdziale 20 „*Opodatkowanie*”.

Inwestorzy Indywidualni

Techniczny przydział Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzony za pośrednictwem systemu GPW, w związku z czym Inwestor Indywidualny zainteresowany złożeniem zapisu na Akcje Sprzedawane musi posiadać rachunek papierów wartościowych otwarty w firmie inwestycyjnej, w której dany Inwestor Indywidualny złoży zapis, a która jest Członkiem Konsorcjum Detalicznego (zdefiniowanego poniżej) oraz umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z taką firmą inwestycyjną. Inwestorzy Indywidualni zamierzający złożyć zapis na Akcje Sprzedawane, którzy nie posiadają rachunków papierów wartościowych, powinni otworzyć takie rachunki przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek jest prowadzony przez bank powierniczy, zapis powinien być złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku powierniczego oraz obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której Inwestor Indywidualny składa zapis. W przypadku zapisów składanych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych, przyjmowanie zapisów na Akcje Sprzedawane zostanie przeprowadzone zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących takie rachunki zbiorcze.

Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy w Polsce po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Sprzedawanych, które zamierzają nabyć. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej, jak również w punktach obsługi klientów firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmować zapisy na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych (łącznie „**Konsorcjum Detaliczne**”, a indywidualnie „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”), zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami i zasadami mającymi zastosowanie do danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Szczegółowa lista punktów obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których będą przyjmowane zapisy, zostanie opublikowana na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.smykgroup.com, przed rozpoczęciem okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych. W przypadku, gdy po dacie rozpoczęcia okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych lista członków Konsorcjum Detalicznego ulegnie zmianie, w tym w zakresie dołączenia nowych członków, zmiany te zostaną upublicznione w formie aktualizacji listy członków Konsorcjum Detalicznego na stronie internetowej Spółki. Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą członkami giełdy.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w punktach obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego lub za pomocą faksu, telefonu lub innych środków komunikacji elektronicznej, jeśli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taką formę składania zapisów. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności w zakresie: (i) dokumentów wymaganych do złożenia zapisu przez ustawowych przedstawicieli, pełnomocników i/lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapisy.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane wyłącznie od potencjalnych Inwestorów Indywidualnych, którzy w momencie składania swoich zapisów (przed zakończeniem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane dla Inwestorów Indywidualnych) będą mieli otwarte rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze u wybranych przez siebie podmiotów uprawnionych do świadczenia takich usług na terytorium Polski, które są Członkami Konsorcjum Detalicznego, oraz zawartą umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z takim członkiem Konsorcjum Detalicznego.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych odpowiednie zlecenia stanowiące dyspozycje przydziału Akcji Sprzedawanych i wprowadzą je do systemu GPW. Firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Akcje Sprzedawane są odpowiedzialne za prawidłowość powyższych dyspozycji złożonych w ramach przydziału Akcji Sprzedawanych z wykorzystaniem systemu GPW. Zapisy na Akcje Sprzedawane nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków ich realizacji.

Inwestorzy Indywidualni mogą złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Sprzedawanych objętych jednym zapisem złożonym przez danego Inwestora Indywidualnego nie może być wyższa niż 3.175.000 Akcji Sprzedawanych. Zapis na Akcje Sprzedawane w liczbie większej niż 3.175.000 Akcji Sprzedawanych będzie traktowany jako zapis na 3.175.000 Akcji Sprzedawanych. Zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego opiewać będzie na liczbę całkowitą Akcji Sprzedawanych nie mniejszą niż jedna Akcja Sprzedawana. Zapis obejmujący mniej niż jedną Akcję Sprzedawaną będzie uważany za nieważny.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, w szczególności: (i) konieczności posiadania umowy o prowadzenie rachunku maklerskiego i umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; (ii) dokumentów wymaganych w przypadku złożenia zapisu przez przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub inną osobę działającą w imieniu inwestora; oraz (iii) możliwości składania zapisów (np. za pośrednictwem Internetu lub telefonicznie), Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującym zapisy na Akcje Sprzedawane od Inwestorów Indywidualnych lub punktem przyjmowania zapisów.

Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działający łącznie), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, wybiorą Inwestorów Instytucjonalnych, którym zostaną wysłane zaproszenia do składania zapisów na Akcje Oferowane, oraz którzy będą uprawnieni do zakupu Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu, do złożenia zapisu i do dokonania płatności za Akcje Oferowane na konto wskazane w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych będzie wysyłać Firma Inwestycyjna we własnym imieniu oraz w imieniu pozostałych Współprowadzących Księgę Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy zgodnie z warunkami określonymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie na formularzu dostarczonym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisów będzie także zawierał obowiązkowe instrukcje dotyczące zdeponowania Akcji Oferowanych i Praw do Akcji na rachunku papierów wartościowych Inwestora. Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną w celu uzyskania informacji na temat szczegółowych warunków składania zapisów, w szczególności dotyczących: (i) dokumentów, które należy złożyć przy składaniu zapisów oraz przedstawicieli ustawowych, pełnomocników i innych osób działających w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) warunków i sposobu składania zapisów (w tym konieczności podpisania odpowiednich umów o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz składania zapisów).

Każdy Inwestor Instytucjonalny może złożyć jeden lub kilka zapisów na łączną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisów skierowanym do tego Inwestora Instytucjonalnego, a liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapisy (przy czym liczba ta może być różna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy, które łącznie obejmują większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które dany Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis. Instytucje zarządzające aktywami w imieniu osób trzecich mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu określonych klientów, dołączając do zapisów listę takich klientów zawierającą dane wymagane w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana, co w każdym przypadku zostanie określone przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie) po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami.

Instytucje zarządzające aktywami w imieniu osób trzecich mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu określonych klientów, dołączając do zapisu listę takich klientów zawierającą dane wymagane w formularzu zapisu. Zapisy będą przyjmowane na formularzu zapisu w języku polskim lub angielskim (dla osób niebędących polskimi rezydentami) udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.

Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy chcą, aby Menedżerowie (z wyłączeniem Pekao Investment Banking S.A.) uwzględnili ich zapisy w zbiorczym zapisie, powinni skontaktować się z odpowiednim Menedżerem w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących składania zapisów oraz odpowiadającego procesu płatności, zapisania i rozliczenia Akcji Oferowanych.

Zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych w proporcji określonej przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, przy czym Nowe Akcje będą mieć pierwszeństwo przy przydziale przed Akcjami Sprzedawanymi. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane będą ponoszone przez inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane.

16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Płatności za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Inwestorzy Indywidualni

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Sprzedawane są zobowiązani do dokonania płatności w PLN, najpóźniej w momencie składania zapisów, w kwocie odpowiadającej iloczynowi (i) liczby Akcji Sprzedawanych, na które złożył zapis Inwestor Indywidualny i (ii) Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy

inwestycyjnej przyjmującej zapisy. Płatność za Akcje Sprzedawane musi być dokonana w PLN, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Sprzedawane.

Zapis Inwestora Indywidualnego, który nie zostanie opłacony w pełni i w terminie, jest nieważny.

Środki na zapłatę za Akcje Sprzedawane objęte zapisem, powiększone o prowizję maklerską (jeśli występuje), będą blokowane w momencie składania zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis.

Wcześniej nieuregulowane należności nie mogą stanowić formy płatności za Akcje Sprzedawane. Jeżeli środki na tym rachunku są niewystarczające, zapis nie zostanie przyjęty.

Inwestorzy Instytucjonalni

Inwestorzy Instytucjonalni są zobowiązani do dokonania płatności za złożone zapisy w PLN i w terminie określonym w skierowanych do nich zaproszeniach do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na które zapis złożył Inwestor Instytucjonalny i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z instrukcjami zawartymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Płatności związane z zapisami na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem bankowym w PLN na konto podane w zaproszeniu do złożenia zapisów. Datą płatności jest dzień, w którym odpowiednia kwota zostanie zaksięgowana na tym koncie.

Jeśli zapis na Akcje Oferowane nie zostanie opłacony w pełni przez Inwestora Instytucjonalnego, taki zapis może zostać uznany za nieważny lub ważny tylko w odniesieniu do części Akcji Oferowanych, które zostały w pełni opłacone, tzn. Inwestor Instytucjonalny może otrzymać Akcje Oferowane w liczbie odpowiadającej ilorazowi wpłaconej kwoty przez Inwestora Instytucjonalnego i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej, lub w liczbie mniejszej niż ta, za którą dokonano płatności, lub nie otrzymać żadnych Akcji Oferowanych, według wyłącznego uznania Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Różnica między kwotą wpłaconą przez takiego Inwestora Instytucjonalnego a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych temu Inwestorowi Instytucjonalnemu i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona temu Inwestorowi Instytucjonalnemu. Każda decyzja dotycząca przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będzie podejmowana według uznania i będzie należała do wyłącznej kompetencji Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy chcą, aby Menedżerowie działający na rachunek Międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych (z wyłączeniem Pekao Investment Banking S.A.) uwzględni ich zapisy, w ramach zbiorczego zapisu na Akcje Oferowane, na ich rachunek, powinni skontaktować się z odpowiednim Menedżerem działającym na rachunek Międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych (z wyłączeniem Pekao Investment Banking S.A.) w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat płatności na ich rzecz z tytułu Akcji Oferowanych i procesu rozliczenia Akcji Oferowanych.

16.10. Przydział Akcji Oferowanych

Informacje ogólne

Wszelkie decyzje dotyczące: (i) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz (ii) przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym, będą podejmowane według uznania i będą należały do wyłącznej kompetencji Spółki (w odniesieniu do Nowych Akcji) i Akcjonariusza Sprzedającego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Spółka i Akcjonariusz Sprzedający nie zamierzają dokonać przydziału Akcji Oferowanych w sposób, który prowadziłby do bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub osiągnięcia przez któregośkolwiek z inwestorów istotnego uczestnictwa w Spółce lub nabycia przez któregośkolwiek z inwestorów dominacji nad Spółką w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji (patrz również pkt 19.6 „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji – Zobowiązania informacyjne oraz inne ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych”).

Po podaniu do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający (działając łącznie) zastrzegają sobie prawo do przeniesienia Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami Inwestorów, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, pod warunkiem że przenoszone będą jedynie następujące kategorie Akcji Oferowanych: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; lub (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku wycofania przez nich zapisów, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu. Takie przeniesienia nie wpłyną na ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty.

Inwestorzy Indywidualni

Przydział Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym będzie dokonany zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. Techniczne przydzielenie Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym zostanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu GPW na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Spółką, Firmą Inwestycyjną, Pekao Investment Banking S.A. i GPW.

Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone tylko tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Sprzedawane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o prowizję (jeśli będzie miała zastosowanie) firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy. Jeśli liczba Akcji Sprzedawanych, na które zapisy złożyli Inwestorzy Indywidualni, nie przekroczy liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych tym Inwestorom, Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym w liczbie odpowiadającej prawidłowo złożonym i opłaconym zapisom. Jeśli Inwestorzy Indywidualni złożą ważne zapisy na Akcje Sprzedawane (które pozostaną ważne do sesji rozliczeniowej GPW dla Inwestorów Indywidualnych), które razem będą stanowiły większą liczbę niż liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych tym Inwestorom, przydział Akcji Sprzedawanych będzie dokonany na podstawie proporcjonalnej redukcji każdego złożonego zapisu. Części ułamkowe Akcji Sprzedawanych (po proporcjonalnej redukcji, jeśli dotyczy) będą zaokrąglane w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem, że każde takie zapisy będą traktowane oddzielnie w celu przydziału Akcji Sprzedawanych.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW. Inwestorom Indywidualnym nie gwarantuje się minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Środki pieniężne Inwestorów Indywidualnych, którym nie przyznano żadnych Akcji Sprzedawanych lub których zapisy na Akcje Sprzedawane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne lub wynikające z ewentualnej różnicy pomiędzy Ceną Maksymalną a Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, pozostaną na rachunku pieniężnym danego inwestora u Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego dany zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Sprzedawanych przez GPW lub w dniu następnym, po otrzymaniu przez Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego zapis kart umów z GPW. Środki będą zwracane bez odsetek i odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Sprzedawane.

Inwestorzy Indywidualni uczestniczący w Ofercie będą mieli dostęp do informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Sprzedawanych przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane zostały Akcje Sprzedawane, zgodnie z obowiązującymi przepisami i umową (umowami) zawartą (zawartymi) z danym Inwestorem Indywidualnym. Obrót Akcjami Sprzedawanymi na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Firma Inwestycyjna wyśle zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną wysłane zaproszenia, otrzymają przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej w takich zaproszeniach, pod warunkiem że zapisy zostaną prawidłowo wypełnione i opłacone.

Jeżeli Inwestor Instytucjonalny dokona częściowej płatności za Akcje Oferowane lubłoży zapis lub zapisy na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż liczba określona w zaproszeniu, dany Inwestor Instytucjonalny może otrzymać przydział Akcji Oferowanych w liczbie odpowiadającej dokonanej płatności, w liczbie mniejszej niż opłacona, lub też może nie otrzymać żadnych Akcji Oferowanych, w każdym przypadku według wyłącznego uznania Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego (działających łącznie) po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Jeśli Inwestor Instytucjonalnyłoży jeden lub kilka zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, dany Inwestor Instytucjonalny może otrzymać przydział liczby Akcji Oferowanych odpowiadający liczbie podanej w otrzymanym zaproszeniu.

Inwestorowi Instytucjonalnemu mogą zostać przydzielone wyłącznie Nowe Akcje, wyłącznie Akcje Sprzedawane lub zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane, przy czym zamiarem Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych w proporcji określonej przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, przy czym Nowe Akcje będą mieć pierwszeństwo przy przydziale przed Akcjami Sprzedawanymi.

Inwestorzy Instytucjonalni, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały wycofane lub w inny sposób nie zostały złożone, otrzymają zwrot środków w terminie do siedmiu dni od Daty Przydziału lub daty ogłoszenia o odwołaniu Oferty lub wykonaniu prawa odstąpienia od złożonego zapisu

w związku z publikacją suplementu do prospektu (zob. pkt 16.5 *Warunki Oferty – Suplementy do Prospektu* powyżej), odpowiednio, bez odsetek i odszkodowań, na rachunek wskazany w zapisie danego Inwestora Instytucjonalnego.

Wszelkie Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni lub Inwestorzy Instytucjonalni skorzystali z prawa do wycofania zapisu, mogą zostać przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, jak i tym, którzy w nim nie uczestniczyli („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem że Inwestorzy Zastępczy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takiego zapisu na Akcje Oferowane na warunkach określonych w niniejszym punkcie.

Akcje Oferowane, na które Inwestorzy Instytucjonalni wycofali zapisy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie złożyli zapisu w odpowiedzi na zaproszenie lub nie dokonali w terminie płatności w związku ze złożonym zapisem, mogą być oferowane i przydzielane Inwestorom Zastępczym, pod warunkiem że należycie złożyli i opłacili zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie do składania takich zapisów na Akcje Oferowane na warunkach określonych w niniejszym punkcie.

Inwestorzy Instytucjonalni uczestniczący w Ofercie zostaną powiadomieni o przydzielonych im Akcjach Oferowanych przez firmy inwestycyjne, w których inwestorzy złożyli swoje zapisy. Obrót Akcjami na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

16.11. Rejestracja Akcji w Depozycie Papierów Wartościowych i Rozliczenie Oferty

Akcje Serii B, w tym Akcje Sprzedawane, Prawa do Akcji i Nowe Akcje zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Dopuszczane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska), centralny depozyt papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje dotyczące Akcji Dopuszczanych, w zakresie obrotu wtórnego takimi papierami wartościowymi, a szczególnie w odniesieniu do obrotu na GPW.

Do celów rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Akcje Serii B, w tym Akcje Sprzedawane, oraz Prawa do Akcji otrzymają od KDPW kody ISIN (informacje dotyczące dematerializacji (w rozumieniu KSH) Akcji Dopuszczanych oraz ich planowanej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, patrz pkt 21.9 „*Informacje dodatkowe – Miejsce rejestracji akcji*”).

Akcje Serii B (w tym Akcje Sprzedawane) zostaną przekształcone w akcje na okaziciela w momencie zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych, co nastąpi przed dopuszczeniem Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) do obrotu na GPW.

W wyniku przydziału Akcji Oferowanych, Akcje Sprzedawane lub Prawa do Akcji uprawniające do Nowych Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów.

W odniesieniu do Inwestorów Indywidualnych Akcje Sprzedawane będą zapisywane na tych rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, z których zostały złożone zapisy. Akcje Sprzedawane przydzielone za pośrednictwem systemu GPW zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych najpóźniej w ciągu jednego dnia roboczego.

Akcje Sprzedawane i Prawa do Akcji będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych dla celów zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i poprawne, a firma inwestycyjna lub bank powierniczy obsługujący rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego przekazał KDPW odpowiednią instrukcję rozliczeniową lub transferową). Niezwłocznie po przydzieleniu i zakończeniu rejestracji Akcji Serii B oraz Praw do Akcji w KDPW, Akcje Sprzedawane/Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z odpowiednim Menedżerem (z wyłączeniem Pekao Investment Banking S.A.) w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat procesu rozliczenia Akcji Oferowanych przydzielonych Międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym. Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych w ciągu trzech dni od otrzymania przez KDPW uchwały zarządu GPW o dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jeśli dane przekazane przez Inwestora dla celów transferu Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji są niekompletne lub niepoprawne, Inwestor musi liczyć się z tym, że transfer Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji na rachunek papierów wartościowych takiego Inwestora nastąpi w późniejszym terminie, po uzupełnieniu lub skorygowaniu danych przez Inwestora.

Ani Menedżerowie, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji na rachunku Inwestora, wynikające z niekompletnych lub niepoprawnych informacji przekazanych przez Inwestora w celu zapisania mu na rachunku Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji.

Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Spółka poda wyniki Oferty do publicznej wiadomości nie później niż w Dacie Notowania, w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami. Wyniki Oferty zostaną opublikowane przez Spółkę w raporcie bieżącym.

Niedojście Oferty do skutku

Niezależnie od przypadków zawieszenia lub odstąpienia od Oferty w sposób opisany w punktach „Zawieszenie Oferty” lub „Odstąpienie od Oferty”, Oferta nie dojdzie do skutku (w odniesieniu do Nowych Akcji) w przypadku, gdy: (i) nie zostanie złożony i opłacony zapis na przynajmniej jedną Nową Akcję; (ii) Zarząd w ustawowym terminie nie złożą w sądzie rejestrowym wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji lub (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty, jednak na Datę Prospektu nie jest ona ustalona. Nie jest możliwe wyeliminowanie ryzyka, że gdy Zarząd określi ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w Ofercie, a Inwestorzy złożą zapisy na mniejszą ich liczbę niż określona przez Zarząd, sąd rejestrowy uzna, że emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku i w konsekwencji odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Nowych Akcji wymaga rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez sąd rejestrowy. Zarząd zobowiązany jest do złożenia w odpowiednim terminie w sądzie rejestrowym wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o którą kapitał zakładowy został podwyższony, wysokość objętego kapitału oraz wyjaśniającym treść Statutu, w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Nowych Akcji objętych ważnymi zleceniami nabycia. Niezłożenie takiego wniosku przez Zarząd, w tym niezłożenie powyższego oświadczenia, spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji i tym samym niedojście ich emisji do skutku.

Ponadto kapitał zakładowy Spółki nie zostanie podwyższony, jeżeli właściwy sąd rejestrowy wyda prawomocne postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście Oferty Akcji Oferowanych (w tym emisji Nowych Akcji) do skutku, informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeżeli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w wyniku niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji przed dopuszczeniem Praw do Akcji do obrotu na GPW, wpłaty dokonane na Nowe Akcje zostaną zwrócone zgodnie z właściwymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Jeżeli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w wyniku niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, wpłaty dokonane na Nowe Akcje zostaną zwrócone właścicielom Praw do Akcji, na rachunkach których Prawa do Akcji będą zapisane na koniec ostatniego dnia obrotu Prawami do Akcji na GPW. Z zastrzeżeniem postanowień ostatniego paragrafu niniejszego rozdziału, kwota zwracana właścicielom Praw do Akcji będzie równa iloczynowi liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz ostatecznej ceny Nowych Akcji dla Inwestorów Instytucjonalnych. Właścicielom Praw do Akcji nie przysługują żadne rekompensaty ani zwrot kosztów, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku ze złożeniem zapisów na Nowe Akcje.

Ponadto niedojście do skutku emisji Nowych Akcji w wyniku niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może skutkować poniesieniem straty przez posiadaczy Praw do Akcji, jeżeli cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za te prawa, okaże się wyższa niż kwota przysługującego im zwrotu. Ponadto w takim przypadku posiadacze Praw do Akcji nie będą uprawnieni do żadnej rekompensaty ani zwrotu wydatków, w tym poniesionych w związku z zapisami na Nowe Akcje.

Oferta Akcji Sprzedawanych nie dojdzie do skutku w przypadku zawieszenia lub odstąpienia od Oferty w sposób opisany w punktach „Zawieszenie Oferty” lub „Odstąpienie od Oferty”.

Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani innym odpowiednim rynku.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym (podstawowym) zarządzanym przez GPW. Na Datę Prospektu Spółka nie planuje składać wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) zarządzanym przez GPW, ani na innym rynku, żadnych Akcji w Spółce poza Akcjami Dopuszczanymi.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW, w pierwszej kolejności Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji, a niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji o dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW. W związku z tym niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania w celu wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, Nowe Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Praw do Akcji, o ile Prawa do Akcji zostaną zapisane na ich rachunkach na dzień rozliczenia transakcji zawartych w ostatnim dniu obrotu Prawami do Akcji na GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji jedna Nowa Akcja zostanie zapisana na rachunkach posiadaczy Praw do Akcji, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następny dzień obrotu na GPW będzie pierwszym dniem obrotu Nowymi Akcjami pod tym samym kodem ISIN co Akcje Serii B (z zastrzeżeniem, że Akcje Serii B będą notowane na GPW).

W związku ze wskazanym powyżej zamiarem Spółki oraz Ofertą, Spółka złoży do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, tak aby rejestracja Akcji Dopuszczanych w depozycie nastąpiła w terminie umożliwiającym ich przydział Inwestorom oraz zapisanie Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów na zasadach i w terminach określonych w Prospekcie.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, Spółka złoży do KDPW wniosek o rejestrację Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod tym samym kodem ISIN, co Akcje Serii B.

Konsekwencją zamiaru ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Serii B, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji, a także Nowych Akcji niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, może być to, że w przypadku (i) niedokonania przez sąd rejestrowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji lub (ii) niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie ważności Prospektu, w obrocie na rynku regulowanym pozostaną wyłącznie Akcje Serii B, w tym Akcje Sprzedawane. Biorąc pod uwagę planowane umowne ograniczenia w zbywaniu Akcji Dopuszczanych nieobjętych Ofertą do upływu określonego terminu od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku podstawowym GPW (patrz rozdział 17 „Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji”), płynność tych akcji będzie istotnie ograniczona. W rezultacie inwestorzy, którzy nabędą Akcje Sprzedawane, mogą mieć ograniczone możliwości obrotu Akcjami Spółki, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na cenę rynkową takich Akcji (patrz pkt 2.5 „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz akcjami Dopuszczanymi – Ryzyko dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych”).

Konsekwencje niezarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, w tym warunków zwrotu wpłat dokonanych przez Inwestorów na Nowe Akcje, zostały omówione w rozdziale „Niedojście Oferty do skutku” powyżej.

Konsekwencje odmowy dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na GPW w okresie ważności Prospektu pomimo zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym warunków zwrotu wpłat dokonanych przez Inwestorów na Nowe Akcje, zostały omówione w rozdziale „Wymogi wynikające z art. 5a Ustawy o Ofercie Publicznej” poniżej.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Dopuszczane (w tym Akcje Sprzedawane, Nowe Akcje i Prawa do Akcji) oferowane w ramach Oferty były dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW tak szybko, jak to możliwe po Dacie Przydziału.

Dopuszczenie wymaga między innymi: (i) zawarcia, na wniosek Spółki, umowy o rejestrację Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i przyjęcia takich Akcji Dopuszczanych do tego depozytu; oraz (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu i notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW.

Powyższe czynności mogą zostać dokonane, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa i odpowiednich regulacjach KDPW i GPW (włączając w to „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”), w tym warunek dotyczący minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji oraz warunków dotyczących swobodnej zbywalności akcji. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW i dotyczą, m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności Akcji Dopuszczanych oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji, zapewnienia, że obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz po wzięciu pod uwagę m.in. sytuacji finansowej emitenta, perspektywy jego rozwoju oraz bezpieczeństwa obrotu giełdowego i interesu jego uczestników.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli akcje będące w posiadaniu akcjonariuszy lub akcje objęte w ramach subskrypcji lub sprzedaży na podstawie pierwszej oferty publicznej przez inwestorów, z których każdy odpowiednio posiada lub będzie posiadał nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowią: (i) co najmniej 25% akcji danej spółki objętych wnioskiem; lub (ii) co najmniej 500.000 akcji danej spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych kwoty 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, warunek rozproszenia akcji zapewniającego płynność obrotu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wymaga spełnienia, jeżeli: (i) co najmniej 25% akcji tego samego emitenta objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym samym rynku oficjalnych notowań znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; lub (ii) liczba akcji objętych wnioskiem oraz akcji będących przedmiotem obrotu, a także sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku oficjalnych notowań uzyska wielkość zapewniającą płynność; lub (iii) rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu zostało osiągnięte w jednym lub większej liczbie państw członkowskich, w których akcje te są już notowane na rynku oficjalnych notowań.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu na GPW mogą być instrumenty finansowe, o ile, między innymi: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta tych instrumentów finansowych nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków, kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji) wynosi co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych 15.000.000,00 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Ponadto Zarząd GPW dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji (§ 3a ust. 1 Regulaminu GPW). Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 (§ 3a ust. 2 Regulaminu GPW). Stosownie do art. 1 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 zbywalne papiery wartościowe uznaje się za swobodnie zbywalne, jeżeli strony transakcji mogą nimi obracać, a następnie zbywać je bez żadnych ograniczeń, oraz jeżeli wszystkie papiery wartościowe należące do tej samej kategorii co dany papier wartościowy są zamienne. Dodatkowo, stosownie do ust. 2, zbywalnych papierów wartościowych, które podlegają ograniczeniu co do możliwości zbycia, nie uznaje się za swobodnie zbywalne zgodnie z przepisami ust. 1, chyba że takie ograniczenie prawdopodobnie nie spowoduje zakłócenia rynku. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, Zarząd GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową spółki, jej perspektywy rozwoju, doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW (w tym ze „Wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”) oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym).

Spółka zakłada, że w przewidywanym dniu podjęcia przez GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B (w tym akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW, i nie później niż po zakończeniu

Oferty, będzie spełniać wszystkie warunki umożliwiające dopuszczenie Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, a następnie wprowadzenia Akcji Serii B (w tym Akcji Sprzedawanych) oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect), a Oferta może zostać odwołana.

W związku z tym, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na GPW są uznaniowe i podlegają ocenie Zarządu GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i pozwolenia zostaną udzielone oraz że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodów niezależnych od niej dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW może nastąpić w terminach innych niż pierwotnie planowane. Ponadto z powodu przerwy czasowej między składaniem zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Dopuszczanych (patrz rozdział „Przewidywany harmonogram Oferty” powyżej), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, Inwestorzy mogą być narażeni na brak płynności Akcji w tym czasie.

Jeżeli bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty i sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego, Spółka nie spełni kryterium co najmniej 25% rozproszenia Akcji Dopuszczanych, Dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu będzie możliwe, jeżeli w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych zostanie spełniony warunek rozproszenia określony w § 1 ust. 2 pkt 2 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach, zgodnie z którym rozproszenie jest zapewnione, jeżeli wartość co najmniej 500.000 akcji Spółki stanowi równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży tych akcji.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed Datą Przydziału w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, i będzie dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.smykgroup.com.

Spółka przekaze do wiadomości publicznej informacje o Dopuszczeniu, rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i pierwszym dniu notowania Akcji Dopuszczanych na GPW po otrzymaniu informacji o podjęciu stosownych uchwał przez GPW oraz KDPW, w formie raportów bieżących, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Wymogi wynikające z art. 5a Ustawy o Ofercie Publicznej

Ponadto zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności prospektu środki pieniężne są zwracane inwestorom, a przydzielone w ofercie publicznej akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia.

Powyższej zasady nie stosuje się, jeżeli emitent złożył w prospekcie oświadczenie, że w przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym będzie ubiegał się o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu i akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w terminie ważności tego prospektu.

Jednocześnie, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, środki pieniężne nie są zwracane inwestorowi w przypadku, gdy wyraził na to zgodę. W takim przypadku przydzielone inwestorowi akcje nie ulegają umorzeniu.

Ponieważ Spółka nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (patrz rozdział „Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym” powyżej), do Spółki może mieć zastosowanie przywołany wyżej przepis art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. W związku z tym, jeżeli Nowe Akcje nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w okresie ważności Prospektu, Spółka zwróci środki pieniężne otrzymane od Inwestorów za Nowe Akcje na zasadach opisanych w rozdziale „Niedojście Oferty do skutku” powyżej, a Nowe Akcje przydzielone Inwestorom w Ofercie zostaną umorzone zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Sądów Handlowych.

17. GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

17.1. Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 22 października 2025 r., Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zamierzają zawrzeć z Menedżerami Oferty warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”).

W Umowie o Gwarantowanie Oferty, z uwzględnieniem zawartych w niej zobowiązań do gwarantowania oferty Gwarantów Oferty, Gwaranci Oferty zobowiążą się, z zastrzeżeniem określonych warunków opisanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia Akcji Oferowanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, w tym Inwestorów Zastępczych, oraz do nabycia i zapłaty za te Akcje Oferowane, których nie nabędą Inwestorzy Instytucjonalni, którym Akcje Oferowane zostały wstępnie alokowane.

Poszczególne zobowiązania Gwarantów Oferty przedstawia tabela poniżej. Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne.

Tabela nr 135. Zobowiązania Gwarantów Oferty

Gwarant Oferty	Procent Akcji Oferowanych
Barclays Bank Ireland PLC	37,5%
UniCredit Bank GmbH, Milan Branch	37,5%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao	25,0%
Razem	100%

Zobowiązania do gwarantowania oferty Gwarantów Oferty (z wyłączeniem Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych) są uzależnione od spełnienia określonych warunków zawieszających, w tym m.in. zawarcia przez wszystkie strony aneksu cenowego do Umowy o Gwarantowanie Oferty, określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie poszczególnym kategoriom Inwestorów („**Aneks Cenowy**”). Jeżeli którykolwiek z warunków wykonania zobowiązań Gwarantów Oferty nie zostanie spełniony, Umowa o Gwarantowanie Oferty zostanie rozwiązana.

Zobowiązania do gwarantowania oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie obejmują nabycia lub opłacenia Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym. Liczba Akcji Oferowanych objętych zobowiązaniami do gwarantowania oferty wynikającymi z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależać od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom Inwestorów. Liczba ta zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym szczegółowy przedmiot zobowiązania do gwarantowania oferty, będą znane dopiero po ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie poszczególnym kategoriom Inwestorów.

Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego stanie się w istotnym aspekcie nieprawdziwe, niedokładne lub będzie wprowadzać w błąd albo gdy zajdą zdarzenia wywierające istotny wpływ na Spółkę lub właściwe rynki finansowe. Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie określała między innymi następujące warunki zawieszające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty: (i) niewystąpienie zmian lub zdarzeń pociągających za sobą, w ocenie Współprowadzących Księgę Popytu, niekorzystne zmiany sytuacji prawnej, finansowej, zysków, prognoz gospodarczych lub ekonomicznych Grupy w stosunku do stanu opisanego w Prospekcie, (ii) niewystąpienie siły wyższej, (iii) potwierdzenie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego na dzień wykonania zobowiązania do gwarantowania oferty ich oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, (iv) dostarczenie przez Spółkę, Akcjonariusza Sprzedającego bądź ich doradców opinii prawnych, oświadczeń informacyjnych (*disclosure letters*) oraz oświadczeń biegłego rewidenta (*comfort letters*) o treści uzgodnionej ze Współprowadzącymi Księgę Popytu, (v) wykonanie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego wskazanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty zobowiązań oraz (vi) uzgodnienie Aneksu Cenowego określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym.

Umowa o Gwarantowanie Oferty nie będzie umową o gwarancję emisji w rozumieniu art. 4 pkt 13a Ustawy o Ofercie Publicznej ani umową o gwarancję emisji, o której w mowa w art. 14a ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Współprowadzący Księgę Popytu nie są i nie będą zobowiązani do gwarantowania Oferty ani do nabywania w inny sposób Akcji Oferowanych lub innych papierów wartościowych oferowanych w Ofercie.

Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane na dzień 30 października 2025 r., po zakończeniu budowania księgi popytu i ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Jeżeli do czasu złożenia zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, którykolwiek warunek określony w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie będzie spełniony lub uchylony, zobowiązanie Współprowadzącego Księgę Popytu do nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie.

Umowa o Gwarantowanie Oferty zostanie zawarta zgodnie z prawem Anglii i Walii i będzie zawierała postanowienia zwyczajowo przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego.

W Umowie o Gwarantowanie Oferty, Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający zobowiążą się przejąć od Współprowadzących Księgę Popytu oraz innych wskazanych osób odpowiedzialność z tytułu określonych roszczeń, obowiązków, zobowiązań lub kosztów, które mogą być dochodzone od Współprowadzących Księgę Popytu lub wskazanych osób lub zostać przez nie poniesione w związku z Umową o Gwarantowanie Oferty (tzw. klauzula indemnifikacyjna).

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierać standardowe zobowiązania Współprowadzących Księgę Popytu dotyczące zasięgu terytorialnego działań promocyjnych oraz zobowiązanie do podejmowania działań promocyjnych jedynie w stosunku do określonych kategorii Inwestorów Instytucjonalnych oraz w każdym przypadku zgodnie z prawem jurysdykcji, w której takie działania będą podejmowane.

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający będą objęci umownymi ograniczeniami dotyczącymi zbywalności i możliwości emisji Akcji. Zobowiązania dotyczące umownego ograniczenia zbywalności oraz emisji nowych Akcji zostały opisane w punkcie „–Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” poniżej.

Informacja na temat prowizji Współprowadzących Księgę Popytu w związku z Ofertą, w tym wynagrodzenia za gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych w Ofercie, znajduje się w punkcie 21.7 „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty – Prowizja Menedżerów Oferty”.

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku gdy w ocenie Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty lub terminu jej zawarcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja taka zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23. ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Informacja o niezawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Publiczne ogłoszenie przez Spółkę informacji na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przeznaczonych dla poszczególnych kategorii Inwestorów w trybie art. 17 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego będzie równoznaczne z zawarciem Aneksu Cenowego na warunkach określonych w powyższej informacji.

17.2. Stabilizacja

W związku z Ofertą mogą być prowadzone działania stabilizacyjne zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Stabilizacji.

W przypadku zawarcia Umowy o Stabilizację (zgodnie z definicją poniżej), Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao będzie pełnić funkcję menedżera stabilizującego („**Menedżer Stabilizujący**”). Liczba Akcji Dopuszczanych objętych stabilizacją (do których nabycia w ramach działań stabilizacyjnych będzie uprawniony Menedżer Stabilizujący) nie przekroczy 15% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty („**Liczba Akcji Stabilizujących**”). Akcjonariusz Sprzedający oraz Menedżer Stabilizujący zawrą umowę o stabilizację („**Umowa o Stabilizację**”) w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych lub nie później niż w dniu bezpośrednio po nim następującym.

Celem zawarcia Umowy o Stabilizację będzie w szczególności stworzenie podstawy prawnej dla: (i) finansowania przez Menedżera Stabilizującego transakcji stabilizacyjnych (na mocy Umowy o Stabilizację Menedżer Stabilizujący będzie uprawniony do zatrzymania, na potrzeby prowadzenia działań stabilizacyjnych, kwoty odpowiadającej iloczynowi Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych i Liczby Akcji Stabilizujących); (ii) zwrotnego przeniesienia na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego Akcji Dopuszczanych nabytych przez Menedżera Stabilizującego w ramach

działań stabilizacyjnych; oraz (iii) rozliczenia z Akcjonariuszem Sprzedającym po zakończeniu Okresu Stabilizacji niewykorzystanej na potrzeby prowadzenia działań stabilizacyjnych kwoty, o której mowa w punkcie (i) powyżej.

Akcjonariusz Sprzedający przewiduje, że w związku z Ofertą Menedżer Stabilizujący będzie mógł nabywać na GPW Akcje Dopuszczane w liczbie nie większej niż Liczba Akcji Stabilizujących w celu stabilizacji ich kursu giełdowego na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliłby się w innych okolicznościach, gdyby działania takie nie były podejmowane. Nabywanie Akcji Dopuszczanych w ramach transakcji stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji. Transakcje nabycia Akcji Dopuszczanych będą mogły być dokonywane w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia okresu notowań Akcji Dopuszczanych na GPW („**Okres Stabilizacji**”) po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Menedżer Stabilizujący nie będzie jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeśli działania takie zostaną podjęte przez Menedżera Stabilizującego, mogą one zostać przerwane w każdym czasie, jednak nie później niż z upływem Okresu Stabilizacji.

Nie ma pewności, że jeśli działania stabilizacyjne zostaną podjęte, to przyniosą one przewidywane skutki.

Informacje o zawarciu Umowy o Stabilizację wraz z ustaleniem ostatecznej liczby Akcji Dopuszczanych objętych działaniami stabilizacyjnymi zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Jeśli Umowa o Stabilizację: (i) nie zostanie zawarta; lub (ii) zostanie zawarta na warunkach istotnie odbiegających od tych określonych powyżej; lub w innym terminie, a zmiana warunków lub daty jej zawarcia mogą znacząco wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, taka informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF). Suplement zostanie opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt. Informacje na temat podjętych działań stabilizacyjnych będą przekazywane na zasadach przewidzianych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

17.3. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Akcjonariusz Sprzedający

W Umowie o Gwarantowanie Oferty Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty przez okres 360 dni od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Akcjonariusz Sprzedający, wraz ze swoimi podmiotami stowarzyszonymi, bez uprzedniej pisemnej zgody (w tym w formie Globalnych Współkoordynatorów (którzy będą działać według własnego uznania, jednak nie mogą bezzasadnie odmówić ani opóźniać wydania takiej zgody) nie będzie (i) bezpośrednio ani pośrednio, zastawiać, oferować, emitować, sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać ani przyznawać opcji, praw, warrantów ani kontraktów na zakup, wykonywać opcji sprzedaży, nabywać opcji lub kontraktów na sprzedaż, pożyczać, obciążać lub w inny sposób zbywać lub publicznie ogłaszać oferowanie, sprzedaż lub zbycie lub zamiar podjęcia takich działań, lub podejmować działań mających na celu lub mogących skutkować oferowaniem, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Spółki (innych niż akcje Spółki nabyte w związku z działaniami stabilizacyjnymi) podobnych do papierów wartościowych oferowanych w Ofercie lub papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na papiery wartościowe podobne do oferowanych w Ofercie lub umożliwiające ich uzyskanie w wyniku wykonania związanych z nimi praw, lub składać jakiegokolwiek zgłoszenia rejestracyjne na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub jakiegokolwiek podobne dokumenty przed jakimkolwiek innym organem nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych, giełdą papierów wartościowych lub organem regulacyjnym w odniesieniu do któregokolwiek z powyższych; (ii) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub w części, bezpośrednio lub pośrednio, ekonomiczne skutki posiadania papierów wartościowych, niezależnie od tego, czy taka transakcja swap lub transakcja opisana w ppkt (i) powyżej ma zostać rozliczona w formie wydania akcji zwykłych czy innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób. Ograniczenia, o których mowa powyżej, nie będą miały zastosowania do (i) zbycia przez Akcjonariusza Sprzedającego Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, (ii) zbycia akcji Spółki przez Akcjonariusza Sprzedającego w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji Spółki ogłoszone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, (iii) działań związanych z wprowadzaniem programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej, pracowników (niezależnie od formy zatrudnienia), osób współpracujących, członków organów lub członków kadry kierowniczej w Spółce lub Grupie, (iv) przeniesienia akcji Spółki na następcę prawnego Akcjonariusza Sprzedającego w wyniku połączenia, likwidacji, podziału lub podobnej transakcji, pod warunkiem że taki podmiot będzie zobowiązany w analogiczny sposób do niezbywania akcji Spółki przez okres pozostający do wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza Sprzedającego, (v) na rzecz Spółki w związku z programem nabycia akcji własnych przez Spółkę (tzw. *buy-back*) skierowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na takich samych warunkach, (vi) przeniesienia akcji Spółki na podmiot dominujący (bezpośrednio lub pośrednio) Akcjonariusza Sprzedającego albo na spółkę zależną takiego podmiotu dominującego, pod warunkiem że taki podmiot dominujący albo jego spółka zależna będzie zobowiązany w analogiczny sposób do niezbywania akcji Spółki przez okres pozostający do wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza Sprzedającego.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie ponadto przewidywać, że przez okres od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do wcześniejszej z następujących dat: (i) upływ czterech lat od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, albo (ii) dzień sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego ostatnich posiadanych przez niego akcji Spółki innych niż posiadane przez Akcjonariusza akcje Spółki uprzywilejowane co do głosu, na zasadach wskazanych w akapicie poprzedzającym Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu do niezbywania jakichkolwiek posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego akcji Spółki uprzywilejowanych co do głosu.

Spółka

W Umowie o Gwarantowanie Oferty Spółka zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty (lub późniejszego dnia wskazanego w Umowie o Gwarantowanie Oferty) do upływu 360 dni od daty pierwszego notowania Akcji Spółki na GPW, Spółka, wraz ze swoimi podmiotami stowarzyszonymi, bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów nie będzie emitować, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do (lub rodzących skutek) emisji, oferowania, sprzedaży lub innego zbycia papierów wartościowych Spółki podobnych do papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty, papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na papiery wartościowe podobne do papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze wykonania praw związanych z takimi papierami wartościowymi, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Ograniczenia, o których mowa powyżej, nie będą miały zastosowania do (i) oferowania Akcji Oferowanych w ramach Oferty, oraz (ii) działań związanych z wprowadzaniem programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej, pracowników (niezależnie od formy zatrudnienia), osób współpracujących, członków organów lub członków kadry kierowniczej w Spółce lub Grupie.

17.4. Inne relacje ze Współprowadzącymi Księgę Popytu

Każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu, wraz ze swoimi podmiotami stowarzyszonymi, jest instytucją finansową świadczącą pełen zakres usług, podejmującą różnego rodzaju działania, które mogą obejmować obrót papierami wartościowymi, bankowość komercyjną i inwestycyjną, doradztwo finansowe, zarządzanie inwestycjami, inwestycje bezpośrednie, hedging, emisję lub emitowanie i obrót papierami wartościowymi i produktami finansowymi, publikowanie badań i wykonywanie praw głosu z papierów wartościowych w imieniu osób trzecich, finansowanie i działalność maklerską, za które otrzyma zwyczajowe wynagrodzenie. W zwykłym toku prowadzonej przez Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmioty stowarzyszone działalności handlowej, maklerskiej, zarządzania aktywami i finansowej, Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty stowarzyszone mogą zawierać transakcje w imieniu własnym lub jako agent działający na rzecz więcej niż jednej strony lub utrzymywać długie lub krótkie pozycje, a także prowadzić obrót lub w inny sposób dokonywać transakcji, na własny rachunek lub na rzecz klientów, dłużnymi lub kapitałowymi papierami wartościowymi lub pożyczkami Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego, ich podmiotów stowarzyszonych lub kontrahentów.

Każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmiotów stowarzyszonych może być obecnie i w przyszłości stroną stosunków w dziedzinach takich jak bankowość inwestycyjna i komercyjna czy usługi powiernicze ze stronami innymi niż Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, które z kolei mogą mieć interesy związane ze Spółką, Akcjonariuszem Sprzedającym, ich podmiotami stowarzyszonymi lub innymi osobami. Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty stowarzyszone mogą świadczyć takie usługi na rzecz Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i ich podmiotów stowarzyszonych w przyszłości.

W związku z Ofertą każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i jego podmioty powiązane, działając jako inwestor na własny rachunek, może objąć część Akcji Oferowanych w Ofercie jako główną pozycję i w tym charakterze może zatrzymać, nabyć lub sprzedać na własny rachunek takie papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe Spółki lub powiązane inwestycje, a także może oferować lub sprzedawać te papiery wartościowe lub inne inwestycje bez związku z Ofertą, w każdym przypadku zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W związku z powyższym, odniesienia w Prospekcie do oferowania, sprzedaży lub plasowania Akcji Oferowanych należy rozumieć jako obejmujące ich oferowanie, sprzedaż lub plasowanie Współprowadzącym Księgę Popytu i ich podmiotom stowarzyszonym działającym jako inwestorzy na własny rachunek. Ponadto Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty powiązane mogą zawierać z inwestorami kontrakty finansowe (w tym transakcje swap, warranty lub kontrakty na różnice), w związku z czym Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty powiązane mogą nabywać, posiadać lub zbywać Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają ujawniać informacji dotyczących takich inwestycji lub transakcji w zakresie większym, niż wynika z obowiązku ustawowego.

Żaden podmiot nie planuje późniejszej odsprzedaży Akcji Oferowanych na podstawie Prospektu w trybie określonym w art. 5 Rozporządzenia Prospektowego. W szczególności nie jest planowana żadna późniejsza oferta publiczna Akcji Oferowanych nabytych przez Współprowadzących Księgę Popytu w Ofercie.

18. OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH

18.1. Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze publicznej oferty papierów wartościowych na terytorium Polski w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego i w celu Dopuszczenia do Obrotu na GPW.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium Polski mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne lub reklamowe poza jej terytorium mające na celu przekazanie informacji o Ofercie wybranym Inwestorom Instytucjonalnym: (i) zasadnie uznawanym za Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z Przepisem 144A wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski) zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*), wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz (ii) zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa w jurysdykcjach, w których prowadzone będą takie działania promocyjne lub reklamowe w związku z Ofertą.

W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań promocyjnych lub reklamowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w której takie działania będą podejmowane, został sporządzony międzynarodowy dokument marketingowy w języku angielskim (ang. *International Offering Circular*), który nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF ani przez inny organ nadzoru w żadnej jurysdykcji, w tym w szczególności przez jakiegokolwiek organ nadzoru sprawujący jurysdykcję na obszarach, gdzie takie ograniczone działania promocyjne lub reklamowe związane z Ofertą będą podejmowane.

Reklama Oferty na obszarze EOG, poza granicami Polski, będzie przeprowadzana na podstawie dokumentu marketingowego skierowanego do wybranych inwestorów instytucjonalnych poza Polską w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, który podlegałby zatwierdzeniu przez właściwy organ lub zgłoszeniu do właściwego organu, a następnie obowiązkowi publikacji, albo, jeśli reklama ta będzie mieć miejsce poza terytorium EOG, w innym odpowiednim trybie.

Ani Spółka, ani Oferujący, ani Menedżerowie Oferty nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie żadnej oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego (z wyłączeniem członków Konsorcjum Detalicznego).

Ani Spółka, ani Oferujący, ani Menedżerowie Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować w żadnej jurysdykcji poza Polską żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych (jeżeli taka oferta publiczna nie będzie zwolniona z obowiązku publikacji prospektu lub innego dokumentu ofertowego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub innych obowiązujących przepisów), czy też posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego Akcji Oferowanych, w żadnej jurysdykcji, gdzie jest wymagane podjęcie takich działań. W związku z tym Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt nie może być rozpowszechniany ani publikowany na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie dokumentu marketingowego oraz promocja i reklama Oferty, a także jej przeprowadzanie mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Odpowiednio, ani dokument marketingowy, ani żadna reklama lub jakiegokolwiek materiał ofertowy nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane w żadnej jurysdykcji, chyba że w okolicznościach, które będą skutkować przestrzeganiem obowiązujących przepisów i regulacji. Osoby posiadające dokument marketingowy powinny w związku z tym zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju oraz przestrzegać takich ograniczeń i zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych lub reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie wskazanych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty objęcia ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia żadnych papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, adresowanej do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia akcji jest niezgodne z prawem. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza terytorium Polski zamierzający uczestniczyć w Ofercie powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw (w zakresie, w jakim mogą znaleźć zastosowanie do uczestnictwa danego inwestora w Ofercie).

Informacje wskazane w niniejszym rozdz. 18 „Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych” mają charakter wyłącznie ogólnych wytycznych. Inwestorzy, którzy mają jakiegokolwiek wątpliwości co do tego, czy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych, powinni niezwłocznie skonsultować się ze swoim profesjonalnym doradcą.

18.2. Stany Zjednoczone Ameryki

Ani Akcje Oferowane, ani żadne inne papiery wartościowe Spółki opisane w Prospekcie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych przez żaden organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek stanu lub podlegający jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki, i nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, lub w ramach transakcji, która nie podlega takiemu obowiązkowi. Akcje Oferowane są oferowane i sprzedawane wyłącznie: (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki wybranym Inwestorom Instytucjonalnym w ramach transakcji zagranicznych (*offshore transactions*) (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S (ang. *Regulation S*)), oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – wybranym Inwestorom Instytucjonalnym, które są zasadnie uznawane za Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*), zgodnie z definicją tego terminu i na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule 144A*) lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, lub w ramach transakcji, która nie podlega takiemu obowiązkowi. Ponadto w okresie do 40 dni od rozpoczęcia Oferty, każda oferta lub sprzedaż Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki przez jakiegokolwiek dealera (uczestniczącego lub nieuczestniczącego w Ofercie) może naruszyć wymogi rejestrowe wynikające z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, jeżeli dana oferta lub sprzedaż zostanie dokonana w inny sposób niż w ramach wyjątku od wymogu rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, lub w ramach transakcji, która nie podlega takiemu obowiązkowi.

Ani Komisja Papierów Wartościowych i Giełd Stanów Zjednoczonych Ameryki (ang. *U.S. Securities and Exchange Commission*), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych lub inny organ regulacyjny w Stanach Zjednoczonych Ameryki nie zatwierdziła ani nie zgłosiła sprzeciwu wobec Oferty Akcji Oferowanych, ani nie stwierdziła, że Prospekt jest rzetelny lub kompletny. Składanie jakichkolwiek oświadczeń o odmiennej treści jest przestępstwem w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

18.3. Europejski Obszar Gospodarczy

Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych. Jednakże Menedżerowie Oferty mogą prowadzić ograniczone działania reklamowe lub marketingowe w stosunku do Oferty w innym państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego i w Wielkiej Brytanii, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa.

18.4. Wielka Brytania

Dokument Marketingowy oraz wszelkie materiały reklamowe związane z Akcjami Oferowanymi mogą być rozpowszechniane w Wielkiej Brytanii wyłącznie do, i będą przeznaczone wyłącznie dla, inwestorów kwalifikowanych („**inwestorzy kwalifikowani**”) w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, które stanowi część prawa angielskiego na mocy Ustawy o Wycofaniu z Unii Europejskiej z 2018 r. (*the European Union (Withdrawal) Act 2018*), którzy jednocześnie: (i) posiadają także doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu artykułu 19 ust. 5 Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion)*), ze zm. („**Zarządzenie**”); lub (ii) są podmiotami prawnymi o wysokiej wartości netto, stowarzyszeniami i spółkami bez osobowości prawnej oraz powiernikami funduszy powierniczych o wysokiej wartości, w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 lit a do d Zarządzenia; lub (iii) którym można w inny zgodny z prawem sposób przekazać Dokument Marketingowy lub informacje znajdujące się w Dokumencie Marketingowym (wszystkie takie osoby zwane są dalej „**właściwymi osobami**”) lub w innym przypadku w okolicznościach, które nie wymagają publikacji prospektu przez Spółkę i Oferujących na podstawie art. 85 ust. 1 brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r.

18.5. Szwajcaria

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej skierowanej do lub na terytorium Szwajcarii i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Szwajcarii – SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów emisyjnych określonych w art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań i bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów określonych w art. 27ff zasad notowania papierów wartościowych na SIX bądź zasad notowania papierów wartościowych żadnej innej giełdy papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Niedozwolone jest prowadzenie na terytorium Szwajcarii dystrybucji ani publiczne udostępnienie w inny sposób Prospektu lub jakichkolwiek innych materiałów ofertowych i marketingowych dotyczących Akcji Oferowanych lub Oferty.

Ani Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe i marketingowe dotyczące Oferty, Emitenta lub Akcji Oferowanych nie zostały i nie zostaną złożone do żadnego organu regulacyjnego w Szwajcarii ani nie zostały zatwierdzone przez żaden taki organ. W szczególności Prospekt nie zostanie złożony do szwajcarskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi, a oferta Akcji Oferowanych nie będzie podlegała jego nadzorowi, oraz oferta Akcji Oferowanych nie została i nie zostanie zatwierdzona zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną dotyczącą kolektywnych form inwestowania (**CISA**). Zasady ochrony inwestorów zapewnione postanowieniami CISA wobec nabywców udziałów w ramach kolektywnych form inwestowania nie mają zastosowania do nabywców Akcji Oferowanych.

18.6. Kanada

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej skierowanej do lub na terytorium Kanady i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Kanadzie – Toronto Stock Exchange (TMX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Kanady.

Akcje Oferowane mogą być sprzedawane wyłącznie na rzecz nabywców, którzy dokonują zakupu lub uznaje się, że dokonują zakupu jako mocodawcy będący akredytowanymi inwestorami, zgodnie z definicją w Krajowym Instrumencie 345-106 Zwolnienia Prospektowe lub ust. 73.3(1) Ustawy o Papierach Wartościowych (Ontario) lub zatwierdzonymi klientami (*permitted clients*) zgodnie z definicją w Krajowym Instrumencie 31-103 Wymogi Rejestrowe, Zwolnienia i Stałe Zobowiązania Rejestrowe. Wszelka dalsza sprzedaż akcji zwykłych musi być realizowana zgodnie ze zwolnieniem z obowiązku prospektowego wynikającego z przepisów o obrocie papierami wartościowymi lub w ramach transakcji, która nie podlega takiemu obowiązkowi.

Przepisy dotyczące obrotu papierami wartościowymi w niektórych prowincjach lub terytoriach Kanady mogą zapewniać nabywcom środki umożliwiające odstąpienie lub uzyskanie odszkodowania, gdyby Prospekt (w tym wszelkie aneksy do tego dokumentu) zawierał jakiegokolwiek wprowadzające w błąd stwierdzenia, pod warunkiem że środki umożliwiające odstąpienie lub uzyskanie odszkodowania zostaną zastosowane przez nabywcę w terminie określonym w przepisach o obrocie papierami wartościowymi w prowincji lub na terytorium danego nabywcy. Nabywca zobowiązany jest do zapoznania się z wszelkimi obowiązującymi przepisami dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi w prowincji lub na terytorium nabywcy w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat powyższych praw lub do uzyskania profesjonalnej porady prawnej.

Zgodnie z przepisami art. 3A.3 (lub, w przypadku papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez rząd inny niż rząd kanadyjski, art. 3A.4) Krajowego Instrumentu 33-105 Konflikty Gwarantowania Emisji („**NI 33-105**”), agenci nie są zobowiązani przestrzegać wymogów dotyczących ujawniania informacji wynikających z NI 33-105 dotyczących konfliktów interesów gwaranta emisji w związku z niniejszą Ofertą.

18.7. Japonia

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską ustawą o instrumentach finansowych i giełdach (Ustawa Nr 25 z 1948 r. ze zm., „**FIEA**”) i w związku z tym nie będą oferowane ani sprzedawane, bezpośrednio lub pośrednio, w Japonii lub na rzecz jakiegokolwiek Rezydenta Japonii, ani innym osobom w celu odsprzedaży, bezpośrednio lub pośrednio, w Japonii lub na rzecz jakiegokolwiek Rezydenta Japonii, chyba że zgodnie ze wszystkimi obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami i wytycznymi ministerialnymi ogłoszonymi przez odpowiednie japońskie organy rządowe lub regulacyjne, obowiązującymi w danym czasie. Dla celów niniejszego punktu „Rezydent Japonii” oznacza każdą osobę zamieszkałą w Japonii, w tym każdą korporację lub inny podmiot utworzony na mocy prawa japońskiego.

18.8. Międzynarodowe Centrum Finansowe w Dubaju (Dubai International Financial Centre, DIFC)

Akcje Oferowane, których dotyczy niniejsza Oferta, nie mogą być oferowane ani sprzedawane jakimkolwiek osobom w Międzynarodowym Centrum Finansowym w Dubaju, chyba że taka oferta jest (a) „Ofertą z wyłączeniem” zgodnie z Modułem Zasad Rynkowych (MKT) zbioru zasad Urzędu Nadzoru Usług Finansowych w Dubaju („**DFSA**”); oraz (b) skierowana wyłącznie do osób spełniających kryteria Klienta Profesjonalnego określone w Zasadzie 2.3.3 Modułu Prowadzenia Działalności (COB) zbioru zasad DFSA.

18.9. Singapur

Każdy z Menedżerów Oferty przyjął do wiadomości, że niniejszy Prospekt nie został zarejestrowany jako prospekt przez *Monetary Authority of Singapore*, tj. urząd pełniący funkcję regulatora sektora bankowego oraz banku centralnego w Singapurze. Odpowiednio każdy z Menedżerów Oferty złożył oświadczenie i potwierdził, że nie oferował ani nie sprzedał żadnych Akcji Oferowanych ani nie przyczynił się do uczynienia z Akcji Oferowanych przedmiotu zaproszenia do zapisywania się do ich objęcia lub nabycia i nie będzie oferował ani sprzedawał żadnych Akcji Oferowanych i nie przyczyni się do uczynienia z Akcji Oferowanych przedmiotu zaproszenia do zapisywania się do ich objęcia lub nabycia, ani nie będzie rozpowszechniał niniejszego Prospektu ani żadnego innego dokumentu lub materiałów w związku z ofertą lub sprzedażą, lub objęciem lub kupnem Akcji Oferowanych, tak bezpośrednio, jak i pośrednio, na rzecz jakiejkolwiek osoby w Singapurze innej niż:

- (i) inwestor instytucjonalny (zgodnie z definicją w art. 4A singapurskiej ustawy o papierach wartościowych i kontraktach terminowych (Rozdział 289) (*Securities and Futures Act (Chapter 289)* ze zm. („**Ustawa SFA**”)) zgodnie z przepisami art. 274 Ustawy SFA;
- (ii) właściwa osoba (*relevant person*) (zgodnie z definicją w art. 275(2) Ustawy SFA) zgodnie z przepisami art. 275(1) Ustawy SFA oraz zgodnie z warunkami określonymi w art. 275 Ustawy SFA; lub
- (iii) w pozostałym zakresie zgodnie z przepisami i na warunkach wszelkich innych przepisów Ustawy SFA.

W przypadku objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z przepisami art. 275 Ustawy SFA przez właściwą osobę (*relevant person*), która jest:

- (i) korporacją (niebędącą akredytowanym inwestorem (zgodnie z definicją w art. 4A Ustawy SFA)), której jedynym celem jest posiadanie inwestycji i której cały kapitał zakładowy stanowi własność jednej lub większej liczby osób fizycznych, z których każdy jest akredytowanym inwestorem; lub
- (ii) trustem (jeżeli powiernik (*trustee*) nie jest akredytowanym inwestorem), którego jedynym celem jest posiadanie inwestycji, a każdy beneficjent trustu jest osobą fizyczną będącą akredytowanym inwestorem, papiery wartościowe (*securities*) lub kontrakty na instrumenty pochodne powiązane z papierami wartościowymi (*securities-based derivatives contracts*) (każdy z tych terminów zgodnie z definicją w art. 2(1) Ustawy SFA) danej korporacji stanowią prawa i udziały (bez względu na ich charakterystykę) beneficjentów w danym trustie i nie będą przenoszone w terminie sześciu miesięcy do nabycia Akcji Oferowanych przez daną korporację lub dany trust w ramach oferty złożonej zgodnie z przepisami art. 275 Ustawy SFA, chyba że:
 - (a) na rzecz inwestora instytucjonalnego lub właściwej osoby (*relevant person*), lub jakiejkolwiek osoby na podstawie oferty, o której mowa w art. 276(4)(c)(ii) Ustawy SFA;
 - (b) z tytułu przeniesienia nie wypłaca się ani nie zostanie wypłacone wynagrodzenie;
 - (c) przeniesienie następuje z mocy prawa;
 - (d) przeniesienie następuje zgodnie z przepisami art. 276(7) Ustawy SFA; lub zgodnie z Regulacją 37A Rozporządzenia o papierach wartościowych i kontraktach terminowych (oferty inwestycji) (papiery wartościowe i kontrakty na instrumenty pochodne wynikające z papierów wartościowych) z 2018 r. (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018*).

18.10. Sankcje

Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom objętym sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. *Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury*) lub Departament Stanu USA (ang. *U.S. Department of State*), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji („**Sankcje**”), a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium

objętym Sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

Ponadto zgodnie z art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie i art. 1y Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, Oferta nie będzie kierowana do: (i) jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii; oraz (ii) jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi, lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, z zastrzeżeniem że zastrzeżenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny, nie stanowią porady prawnej i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

19.1. Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności zaś przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF (organ nadzorujący rynki kapitałowe w Polsce) określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę na fakt, że do obrotu akcjami na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW na terytorium Polski ma również zastosowanie Rozporządzenie MAR, które stosowane jest bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej i obejmuje swoim zakresem m.in. manipulacje na rynku, informacje poufne oraz transakcje związane z obrotem akcjami spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych. Wybrane postanowienia Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione w niniejszym rozdziale (zob. pkt 19.4 „– Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR” oraz zawarte w nim podrozdziały).

Wymogi, które muszą być spełnione przy sporządzaniu prospektów, wymogi związane z ich zatwierdzaniem przez odpowiednie organy oraz ich publicznym rozpowszechnianiem regulowane są stosowanym bezpośrednio w całej Unii Europejskiej Rozporządzeniem Prospektowym.

19.2. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW (<https://www.gpw.pl/statystyki-gpw>), na dzień 20 października 2025 r. na GPW notowano akcje 402 spółek (z czego 18 to spółki zagraniczne). Kapitalizacja rynkowa spółek notowanych na GPW wyniosła około 2.213.223,82 mln zł na dzień 20 października 2025 r.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest spółką publiczną i opisane poniżej prawa i obowiązki zaczną obowiązywać Spółkę od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.

Dematerializacja papierów wartościowych

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski lub podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce podlegają rejestracji na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (lub wprowadzanych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu), które zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ich emitent tak postanowi, mogą być wyłączone z dematerializacji. Ponadto zgodnie z art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie umowy zawartej przez emitenta z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w depozycie papierów wartościowych mogą być również rejestrowane papiery wartościowe, które zgodnie z odrębnymi przepisami dotyczącymi emisji tych papierów mogą nie mieć formy dokumentu lub podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych. Prawa z papierów wartościowych zdematerializowanych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy

na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, którego elementy konstrukcyjne i funkcję określa art. 10 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Wycofanie akcji ze zorganizowanego obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym (tj. GPW) lub alternatywnego systemu obrotu (*delisting*) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Wycofanie akcji z obrotu uchyla skutki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W szczególności, po wycofaniu akcji z obrotu, ich emitent nie jest już „spółką publiczną” w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Oznacza to, że emitent przestaje podlegać obowiązkowi wynikającym z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących obowiązków informacyjnych oraz znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenie KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. W przypadku spółek publicznych mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obowiązek ogłoszenia wspomnianego wyżej wezwania ma zastosowanie do akcji, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych na rynku regulowanym (tj. GPW) lub w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i jednocześnie zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium na koniec drugiego dnia po ogłoszeniu takiego wezwania. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji ze zorganizowanego obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z KDPW.

Wycofanie akcji ze zorganizowanego obrotu może także nastąpić z mocy prawa bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania stosownych uchwał. Taki przypadek występuje wyłącznie, jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim przypadku akcje zostaną wycofane z obrotu po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z wyżej wymienionych powodów. Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany odpowiednimi obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. wyżej).

Ustawa o Ofercie przewiduje również następujące sytuacje, w przypadku zajścia których powstaje obowiązek wycofania akcji spółki publicznej z obrotu zorganizowanego, zgodnie z opisanym powyżej trybem, tj. obowiązek wycofania akcji spółki publicznej z obrotu zorganizowanego powstaje w przypadku (i) przekształcenia spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; (ii) połączenia spółki publicznej

z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału, z wyłączeniem podziału przez wyodrębnienie.

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji (T+2). Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A., będąca spółką zależną KDPW („**KDPW CPP**”), jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego, o ile, w szczególnie uzasadnionych przypadkach, zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Notowania odbywają się w dwóch systemach: (i) notowań ciągłych (w tym w systemie animatora rynku), oraz (ii) kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego (w każdym dniu sesyjnym) albo z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego (w wybranym dniu sesyjnym). Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych i jednolitych.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane ani zatwierdzane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję. Istnieje zamknięty katalog opłat, które firmy inwestycyjne mogą pobierać z tytułu świadczenia usług maklerskich, lecz przyjmowanie środków od podmiotów, na rzecz których świadczone są tego rodzaju usługi (lub ich przedstawicieli) jest dozwolone bez dodatkowych ograniczeń. Należy zauważyć, że w przypadku usług maklerskich oferowanych w pakiecie, firmy inwestycyjne zobowiązane są określić, czy istnieje możliwość odrębnego zakupu indywidualnych usług, a jeżeli tak, na jakich indywidualnych warunkach.

19.3. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadamiania KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- 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 obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (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 lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu (6) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub

przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:

2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW);

5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu 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 tych obowiązków.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w akapicie powyżej liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w punkcie (ii) powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji ogólna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie dobrowolne

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (zwane dalej „**Wezwaniem Dobrowolnym**”).

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie:

- (i) właściwy organ:
 - (a) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców;
 - (b) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
 - (c) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.
- (ii) walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego wyrazi wymaganą przepisami prawa zgodę na nabycie akcji; lub
- (iii) zostanie:
 - (a) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
 - (b) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym Wezwaniem Dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;
 - (c) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

Wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (nie dotyczy to przypadku ogłoszenia wezwania pod warunkiem udzielenia zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzielenia zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania lub niezgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania przez właściwy organ).

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Powyższy obowiązek stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego.

Wezwanie obowiązkowe

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (zwanego dalej „**Wezwaniem Obowiązkowym**”). Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej. Jeżeli przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji,

połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin do ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (i) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (ii) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punkcie „Wezwanie obowiązkowe”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania,
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zasady ogłaszania wezwań

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Następnie, nie później niż w terminie 24 godzin po przekazaniu KNF powyższego zawiadomienia, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania agencjom informacyjnym informacji zawierającej: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko, (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie, (iii) dane podmiotu pośredniczącego, (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje powyższe informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu powyższych informacji przez jedną z agencji informacyjnych, podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamięną wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez podmioty będące stronami takich porozumień lub przez osobę trzecią działającą w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz takich podmiotów; (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub; (iii) realizacji długoterminowej polityki wobec spółki publicznej (porozumienia, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą nazywane „Umową o Działaniu w Porozumieniu”):

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania, wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez wzywającego w treści wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów wzywającego wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania na rynku regulowanym nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

W przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, posiadające akcje w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub rzecz podmiotu obowiązującego do ogłoszenia wezwania lub podmioty będące stronami zawartej z nim Umowy o Działaniu w Porozumieniu, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona dla akcji spółki będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:

- według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
- według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wartość tych akcji ustala się według ich wartości godziwej.

W opisanych powyżej przypadkach wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Umowy o Działaniu w Porozumieniu zawartej z takim akcjonariuszem osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron Umowy o Działaniu w Porozumieniu o ile strony tej umowy posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

Przymusowy odkup akcji na skutek wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w przypadkach wskazanych w art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub na podstawie Umowy o Działaniu w Porozumieniu, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów odpowiednio na dzień: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) wszczęcia postępowania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych przez siebie na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Wspomniane wyżej żądanie nie może zostać złożone: (i) przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub (ii) w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

Pisemne żądanie odkupu akcji musi zostać złożone spółce, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym, w terminie trzech miesięcy od dnia ich wykluczenia. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin na złożenie żądania biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce po trzech miesiącach od dnia upływu powyższego terminu. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup akcji następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia akcjonariuszy (zgodnie z przepisami art. 359 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, który stosuje się odpowiednio).

Podmioty objęte obowiązkiem zwanym ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami

Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy Umowa o Działaniu w Porozumieniu, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków (które to obowiązki mogą także powstać w przypadku obniżenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu lub w związku z obniżeniem udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej stron takiej Umowy o Działaniu w Porozumieniu),
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadające akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach; oraz
- na pełnomocniku innym niż firma inwestycyjna upoważniona do zbywania i nabywania papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach: 7) i 8) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

19.4. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- (i) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (ii) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (iii) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

- (iv) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- (i) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (ii) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (iii) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - (a) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (b) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (c) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- (iv) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- (i) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie 19.1 „– Wprowadzenie” powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji

administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 zł na osobę fizyczną albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł na inne podmioty za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nieujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł w stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości do 5.000.000 zł lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty.

Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym

lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Ponadto do celów definicji informacji poufnych, informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub udzielenie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z: (i) pełnieniem funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółki lub innym podmiocie, (ii) posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów, (iii) dostępem do informacji z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub (iv) przestępstwem oraz (v) okolicznościami innymi niż wspomniane powyżej, jeżeli wiedział lub powinien wiedzieć, że jest to informacja poufna, nie może wykorzystywać takiej informacji.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Osoba wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5 mln zł, a okres pozbawienia wolności może wynosić od trzech miesięcy do lat 5.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Osoba, która: (i) udziela rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłania inną osobę do wykorzystania informacji poufnych lub (ii) wykorzystuje informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 2 mln zł, a maksymalny okres pozbawienia wolności wynosi 4 lata.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie 19.4 „– *Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR – Manipulacja*”.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego emitenta.

Osoba blisko związana oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w punktach (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Proszę również zauważyć, że Rozporządzenie (UE) 2024/2809 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2024 r., zmieniające rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 oraz (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla przedsiębiorstw oraz ułatwienia dostępu do kapitału dla małych i średnich przedsiębiorstw („**Listing Act**”), wprowadziło nowe warunki, na jakich osoby pełniące obowiązki zarządcze mogą uzyskać zgodę emitenta na dokonywanie transakcji w okresie zamkniętym. Może to nastąpić, gdy spełnione zostaną określone przesłanki zdefiniowane w Listing Act, tj. gdy emitent zezwoli osobie pełniącej obowiązki zarządcze na zawieranie transakcji na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym, w przypadku transakcji lub działalności transakcyjnej, które nie wiążą się z podejmowaniem aktywnych decyzji inwestycyjnych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze lub które wynikają wyłącznie z czynników zewnętrznych lub działań stron trzecich, lub które stanowią transakcje lub działalność transakcyjną, w tym realizację instrumentów pochodnych, na podstawie ustalonych z góry warunków. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa powyżej, w terminie dwóch dni roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia. Jednakże obowiązek zgłaszania transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane nie powstaje, jeśli nie zostanie osiągnięty lub przekroczony próg określony w rozporządzeniu MAR lub ustalony przez KNF na podstawie upoważnienia wynikającego z MAR. Obecnie próg ten wynosi 20.000 euro.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zob. pkt 19.4 „– Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR – Manipulacja” powyżej.

19.5. Kodeks Spółek Handlowych

Obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Wyżej wskazane obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku ustania stosunku zależności i są wykonywane przez spółkę, która przestaje być spółką dominującą.

19.6. Zobowiązania informacyjne oraz inne ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, planowana koncentracja podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 miliarda euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 milionów euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, koncentrację stanowi: (i) połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcie kontroli (bezpośredniej lub pośredniej) nad jednym lub większą liczbą przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenie przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (bez względu na to, czy będzie pełnił w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego przedsiębiorcy lub (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z poprzednich dwóch lat obrotowych przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 milionów euro.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedmiotowy obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) i (ii) powyżej, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy), tj. nie obejmuje już całej grupy sprzedającego. Ponadto w przypadku przejęcia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy, obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez nabywaną część mienia.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów mają zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców zdefiniowanych w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców („**Prawo Przedsiębiorców**”), lecz także, przykładowo – zgodnie z przepisami art. 4 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – do osób fizycznych, które posiadają kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji w znaczeniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie kontroli rozumiane jest jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców. Powyższe uprawnienia wynikają w szczególności z:

- (i) dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (ii) uprawnienia do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (iii) członków zarządu lub rady nadzorczej jednego przedsiębiorcy stanowiących więcej niż połowę członków zarządu innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego),
- (iv) dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (v) posiadania praw do całego albo do części mienia innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego) oraz
- (vi) umowy przewidującej zarządzanie innym przedsiębiorcą (przedsiębiorcą zależnym) lub przekazywanie zysku przez takiego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar przejęcia kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Zamiar koncentracji w formie połączenia przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót żadnej z grup kapitałowych stron uczestniczących w koncentracji nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Jeżeli koncentracja obejmuje jednocześnie przejęcie kontroli i nabycie mienia od tego samego sprzedającego, próg 10 mln EUR ma zastosowanie do połączonego obrotu podmiotu przejmowanego (i podmiotów kontrolowanych przez podmiot przejmowany) i nabywanego mienia. Jednakże, jeżeli jednocześnie lub w okresie nieprzekraczającym dwóch lat:

- (i) następuje przejęcie kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, uwzględnia łączny obrót wszystkich tych przedsiębiorców oraz ich spółek zależnych;
- (ii) przedsiębiorca nabywa część mienia innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łączny obrót realizowany przez wszystkie te części mienia;
- (iii) następuje przejęcie kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej i nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (c) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana oraz (d) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu

wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z przepisami art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji, nawet nieumyślnie, bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego przez tego przedsiębiorcę (ale nie jego całą grupę kapitałową) w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Ponadto zgodnie z art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK.

Unijna kontrola koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji**”). Rozporządzenie to dotyczy koncentracji, które mają wymiar wspólnotowy, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorców i ich podmiotów zależnych, którzy przekraczają określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji obejmuje wyłącznie takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracja mająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, której zgoda na koncentrację musi zostać uzyskana przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln euro; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie spełnia powyższych kryteriów, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów powyższego punktu łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W określonych przypadkach koncentracja, która nie ma wymiaru wspólnotowego może zostać, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, odesłana do Komisji Europejskiej w celu zbadania jej i uzyskania zgody antymonopolowej.

Koncentracja, o której zawiadomiona zostanie Komisja Europejska i na którą zostanie wydana zgoda na podstawie Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, nie podlega obowiązkowi uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Kontrola inwestycji zagranicznych

Ustawa dotycząca przeciwdziałania skutkom COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 wprowadziła zmiany do Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji i tym samym wprowadziła nowe zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez określone podmioty zagraniczne, które weszły w życie 25 lipca 2020 r. Zasady te

pierwotnie miały obowiązywać przez okres 24 miesięcy, ale ustawą z dnia 12 maja 2022 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw okres ten przedłużono do 60 miesięcy, tj. do 24 lipca 2025 r.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za bezpośrednie lub pośrednie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objęty ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie; lub (ii) możliwość wywierania wpływu na działalność podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji.

Podmiot dokonujący nabycia jest uznawany za podmiot zagraniczny, jeżeli (i) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, albo (ii) nie posiada obywatelstwa ww. państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych.

Nabywany podmiot jest objęty ochroną, jeżeli ma siedzibę w Polsce oraz: (i) jest spółką publiczną; lub (ii) posiada mienie wchodzące w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w odrębnych przepisach prawa; lub (iii) opracowuje lub modyfikuje oprogramowanie wykorzystywane w określonych rodzajach działalności gospodarczej; lub (iv) prowadzi działalność gospodarczą określonego typu. Podmiot jest objęty ochroną jedynie, jeżeli osiągnął on na terytorium Polski, w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zawiadomienie, obrót przekraczający równowartość 10.000.000 euro.

Tym samym należy wskazać, że każda transakcja nabycia spełniająca przesłanki wynikające ze wskazanych regulacji wymaga zawiadomienia Prezesa UOKiK, jednak w przypadku braku takiego zawiadomienia Prezes UOKiK może wszcząć postępowanie z urzędu. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw wobec dokonania transakcji, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego lub zdrowia publicznego w Polsce lub gdy zgłoszona transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. W przypadku nabycia pośredniego określonego w art. 12c ust. 7 zdanie drugie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, jeśli jedna z powyższych przesłanek jest spełniona, Prezes UOKiK wydaje decyzję stwierdzającą niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną.

Art. 12c ust. 7 zdanie drugie obejmuje nabycia pośrednie będące efektem:

- czynności, dokonanej na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, w szczególności wskutek połączenia spółek, których siedziby znajdują się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- nabycia lub objęcia udziałów albo akcji podmiotu z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będącego podmiotem posiadającym znaczące uczestnictwo lub podmiotem dominującym wobec podmiotu objętego ochroną.

Nabycie dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie będzie nieważne z mocy prawa. Z tym wyjątkiem, że w przypadku niezłożenia zawiadomienia nabycia określonego w art. 12c ust. 7 zdanie drugie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji lub wydania przez Prezesa UOKiK decyzji stwierdzającej niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nie można wykonywać prawa głosu ani innych uprawnień, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji.

Kto dokonał nabycia bez złożenia zawiadomienia, podlega grzywnie do 50.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto dokonał takiego nabycia bez złożenia zawiadomienia, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlega grzywnie do 5.000.000 zł, karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto działając na posiedzeniu organu stanowiącego podmiot objęty ochroną lub przy podejmowaniu uchwał wspólników albo akcjonariuszy podmiotu objętego ochroną, wykonuje prawa z udziałów albo akcji w imieniu podmiotu, który mimo obowiązku nie dokonał zawiadomienia o osiągnięciu znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli o tej okoliczności wiedział albo mógł się dowiedzieć na podstawie danych udostępnianych na podstawie ustawy.

20. OPODATKOWANIE

Poniżej przedstawiono analizę wybranych przepisów polskiego prawa podatkowego istotnych z punktu widzenia inwestorów mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Polsce lub podlegających polskim przepisom podatkowym z innego tytułu. Zawarte tutaj stwierdzenia nie stanowią porad podatkowych. Oparte są one na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce, które są interpretowane na dzień sporządzenia Prospektu, w związku z czym mogą ulec zmianie, w tym również zmianie ze skutkiem wstecznym. Zmiany takie mogą mieć niekorzystny wpływ na opisane poniżej zasady opodatkowania. Poniższy opis nie przedstawia wyczerpująco wszystkich informacji podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów w kontekście ich indywidualnej sytuacji. Potencjalnym nabywcom Akcji Oferowanych zaleca się zasięgnięcie u swoich profesjonalnych doradców podatkowych informacji na temat skutków podatkowych nabycia, posiadania, zbycia, wykupu lub nieodpłatnego przeniesienia Akcji Oferowanych. Poniższe informacje nie uwzględniają konsekwencji podatkowych dotyczących przedmiotowych lub podmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Zwraca się uwagę inwestorów, że przepisy prawa podatkowego obowiązujące w kraju ich siedziby lub miejscu zamieszkania oraz w Polsce jako kraju, w którym została założona Spółka, mogą wpływać na dochody uzyskiwane z Akcji, w tym Akcji Oferowanych.

Termin „dywidenda” oraz wszelkie inne podobne terminy występujące poniżej mają znaczenie przypisane im na gruncie polskiego prawa podatkowego.

20.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania w Polsce uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada w Polsce centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa w Polsce dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie rezydencji podatkowej w przypadku konfliktu.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej wskazanej w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochody z tytułu dywidend oraz inne dochody z udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b w związku z art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia i wykazania należnego podatku w zeznaniu rocznym składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Płatnicy są zobowiązani do złożenia rocznej deklaracji w odpowiednim urzędzie skarbowym na odpowiednim formularzu do końca stycznia roku następującego po danym roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnicy są również zobowiązani przesłać podatnikom oraz właściwym urzędom skarbowym imienne informacje o wysokości osiągniętego dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Informacje te płatnicy powinni przekazać w terminie do końca lutego roku

następującego po roku podatkowym dla podatnika oraz w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym do właściwego urzędu skarbowego (art. 42g ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik podatku zaprzestanie działalności przed upływem wyżej wymienionych terminów, powinien przekazać imienne informacje w dniu zaprzestania działalności lub przed tym dniem (art. 42g ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W sytuacji osiągania dochodu z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zastosowanie mają szczególne zasady. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) zobowiązane są, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane w Polsce (a tak powinno być w wypadku Akcji Oferowanych) i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Jednak w wypadku dywidend (i dochodów z tytułu umorzenia udziałów/akcji, dochodów od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją. Ponadto zgodnie z art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Płatnik jest zobowiązany do zachowania należytej staranności przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie (w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnik jest zobowiązany ujawniać w rocznym zeznaniu podatkowym kwotę dochodów (przychodów) z tytułu dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych (w tym omawianych tutaj Akcji Oferowanych), gdy Akcje Oferowane zapisane były na rachunku zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Jeżeli podatnik kwestionuje zasadność pobrania przez płatnika podatku albo wysokość pobranego podatku, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku (art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej). Należy pamiętać, że każdy płatnik samodzielnie podejmuje decyzję o poborze podatku.

Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej, lecz zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany 19-procentowym

podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (co do zasady ceną udziałów/akcji określoną w umowie) a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (co do zasady wydatkami poniesionymi na ich nabycie). W wypadku zbycia przez podatnika papierów wartościowych, które zostały nabyte po różnych cenach i nie ma możliwości ustalenia dla nich jednolitej ceny zakupu, na potrzeby obliczenia dochodu z tytułu zbycia tych papierów wartościowych przyjmuje się, że transakcja dotyczy tych papierów wartościowych, które zostały nabyte w pierwszej kolejności (zgodnie z regułą FIFO, tj. na zasadzie pierwsze weszło-pierwsze wyszło). Założenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na podstawie art. 17 ust. 2 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu ze zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia własności udziałów (akcji) i papierów wartościowych na nabywcę (art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W odniesieniu do odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, które zostały nabyte przez podatnika w drodze spadku, kosztem uzyskania przychodu jest koszt poniesiony przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych nabytych w drodze darowizny jest zwolniony od podatku w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnione z podatku są również dochody uzyskane z odpłatnego zbycia akcji objętych lub nabytych przez podatnika lub spadkodawcę podatnika w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy 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 2025 r. poz. 592), jeżeli:

1. odpłatne zbycie tych akcji nastąpiło po upływie trzech lat od dnia, w którym akcje te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz
2. podatnik albo spadkodawca podatnika, którzy objęli lub nabyli te akcje, nie byli ze spółką podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w okresie dwóch lat poprzedzających dzień objęcia lub nabycia tych akcji odpowiednio przez podatnika albo spadkodawcę podatnika.

Jeżeli w związku z odpłatnym zbyciem akcji, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powstanie nadwyżka wydatków poniesionych na ich objęcie lub nabycie nad przychodami z ich odpłatnego zbycia, nadwyżka ta stanowi koszt uzyskania przychodów, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w roku podatkowym, w którym nastąpiło odpłatne zbycie takich akcji (art. 22 ust. 1u Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochód uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie powoduje obowiązku potrącenia podatku przez płatnika ani obowiązku wpłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, co do zasady na podstawie imiennej informacji o wysokości osiągniętego dochodu przekazanej przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym (przy czym brak otrzymania takiej informacji nie ma wpływu na obowiązki, o których mowa poniżej), jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu podlegającego opodatkowaniu – obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatnik jest zobowiązany do wykazania takiego dochodu w swoim zeznaniu rocznym i rozliczenia tego podatku do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano zbycia udziałów (akcji) (art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych: (i) jednorazowo, o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł oraz (ii) nieodliczoną kwotę, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (art. 9 ust. 3 Ustawy

o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów, np. ze stosunku pracy).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji) następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i są one traktowane jako aktywa związane z prowadzoną działalnością (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane zgodnie z odpowiednimi przepisami w tym zakresie lub podatkiem liniowym w zależności od wyboru dokonanego przez podatnika i spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Zgodnie z art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne są zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% kwoty stanowiącej podstawę jej obliczenia. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi kwota przekraczająca 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na podstawie art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b (tj. w szczególności dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c i art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pomniejszona o potrącone od tych dochodów składki, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przy obliczaniu kwoty daniny solidarnościowej za dany rok kalendarzowy należy uwzględnić opisane powyżej dochody i odliczenia od dochodu wykazane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym;
- zeznaniach podatkowych, o których mowa w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu.

Osoby fizyczne są zobowiązane do złożenia deklaracji o wysokości podatku solidarnościowego na odpowiednim formularzu do 30 kwietnia roku kalendarzowego i uiszczenia podatku do tego samego dnia (art. 30h ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby, które nie mają w Polsce miejsca zamieszkania, zobowiązane są odprowadzać podatek jedynie od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Omówione powyżej zasady opodatkowania mają zastosowanie do dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, z zastrzeżeniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oraz dywidendy podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z dywidendy oraz innych dochodów z udziałów w zyskach osób prawnych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 41 ust. 9a – 9d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dotyczących ważności certyfikatów rezydencji podatkowej oraz odpowiedzialności za pobranie podatku).

Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. pkt 20.1 „– *Podatek dochodowy od osób fizycznych – Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegającym zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu*” poniżej).

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b w związku z art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia i wykazania należnego podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 42 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem terminu dla złożenia informacji, informacje te płatnik składa nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności.

Płatnicy są również zobowiązani przesłać podatnikom objętym ograniczonym obowiązkiem podatkowym oraz właściwym urzędom skarbowym imienne informacje o wysokości osiągniętego dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) w terminie do końca lutego roku następującego po danym roku podatkowym.

Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W sytuacji osiągania dochodu z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zastosowanie mają szczególne zasady. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) zobowiązane są, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane w Polsce (a tak powinno być w wypadku Akcji Oferowanych) i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Jednak w wypadku dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją. Ponadto zgodnie z art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (również w zakresie opodatkowania daniną solidarnościową opisaną szerzej w części dotyczącej opodatkowania osób z nieograniczonym obowiązkiem podatkowym), o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Odpłatne zbycie papierów wartościowych spółki nieruchomościowej

Dochody ze zbycia udziałów (akcji) spółek nieruchomościowych są rozliczane przez osoby podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce.

Zgodnie z art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez spółkę nieruchomościową należy rozumieć podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzenia bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości (na pierwszy dzień roku podatkowego dla podmiotów rozpoczynających działalność i na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy dla pozostałych), w którym co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów (w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność – wartości rynkowej aktywów odpowiednio), bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa (rynkowa) nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa (rynkowa) tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 zł albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski oraz (dla podmiotów innych niż rozpoczynających działalność) w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto.

Wprowadzone przepisy przeniosły obowiązek rozliczenia podatku dochodowego od dochodów z tytułu zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółkach nieruchomościowych z podatnika na spółkę nieruchomościową poprzez nałożenie na nią obowiązku płatnika tego podatku.

Zgodnie z art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana

wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: 1) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz 2) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% praw do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższą regułę stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy, liczonych poczynając od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie (art. 41 ust. 4g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, o której mowa w ust. 4f, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik (zbywca) jest obowiązany przed terminem płatności zaliczki na podatek od dochodu z tego tytułu, przekazać płatnikowi (spółce nieruchomościowej) kwotę zaliczki na podatek (art. 41 ust. 4i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz tego samego podmiotu powiązanego (niebędącego polskim rezydentem podatkowym) wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (to jest z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), przekracza w roku podatkowym kwotę 2 mln zł, płatnik jest obowiązany pobrać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od nadwyżki ponad kwotę 2 mln zł (to jest, w odniesieniu do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, stawkę 19%), z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana m.in. do dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, to powyższy art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się odpowiednio.

Z kolei dla wypłat należności dokonywanych za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych (tj. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), ustalenie przekroczenia kwoty oraz występowania podmiotu powiązanego, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze bez uwzględnienia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Mechanizm poboru podatku, o którym mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zostaje wyłączony dla wypłat należności dokonywanych za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych (tj. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) do 31 grudnia 2025 r. (zgodnie z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 232)).

Zgodnie z art. 41 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski

z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty, przy czym przepis ten stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. W przypadku, gdy nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatkowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatkowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych powyżej, domniemywa się, że przekroczyła ona wspomnianą kwotę limitu (art. 41 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w jakim podatnik, lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Stosownie do art. 44f ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku (art. 44f ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej (art. 44f ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 44f ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności. Przepisy te regulują także działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 44f ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że podatnik albo jego zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; oraz (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą) (art. 44f ust. 4 pkt 1, 4 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 5a pkt 33d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 44f ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 44f ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w ramach którego ograniczenie określone w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie stosuje się, z uwagi na wydanie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji (art. 41 ust. 12b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Stosownie do art. 41d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych opinia o stosowaniu przez płatnika preferencji przy poborze zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz danego podatnika należności, (opinia o stosowaniu preferencji) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli we wniosku zostało wykazane przez wnioskodawcę spełnienie warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o wydanie opinii o stosowaniu preferencji składa się w postaci elektronicznej, odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych. W ten sam sposób następuje uzupełnienie wniosku o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w zakresie przedstawienia organowi podatkowemu dalszych faktów oraz przekazania uzupełniającej dokumentacji (art. 41d ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41d ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odmowa wydania opinii o stosowaniu preferencji następuje w przypadku:

- niespełnienia przez podatnika warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania,
- istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności,
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej lub środków ograniczających umowne korzyści, przy czym przepis art. 14b § 5c Ordynacji podatkowej stosuje się odpowiednio,
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a, nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego (art. 41d ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opinia o stosowaniu preferencji jest wydawana bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego (art. 41d ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opinia o stosowaniu preferencji wygasa, co do zasady, z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, chyba że wcześniej nastąpi istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania z postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania – w takim przypadku przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wskazują szczególne terminy wygaśnięcia opinii o stosowaniu preferencji (art. 41d ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

20.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych 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, z zastrzeżeniem, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli współnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby

fizyczne oraz spółka nie dopełni obowiązków informacyjnych wskazanych w art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia) oraz fundacji rodzinnych w organizacji.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągle bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
- udzielonych pełnomocnictw, lub
- powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd w Polsce określone w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu (przychodu).

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru podatku od dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zatem osoba dokonująca wypłaty dywidendy, jako płatnik, jest odpowiedzialna za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego. Zgodnie z art. 26 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wypłata należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oznacza wykonanie zobowiązania w jakiegokolwiek formie, w tym poprzez zapłatę, potrącenie lub kapitalizację odsetek. Jednak w wypadku dywidend i innych udziałów w zyskach osób prawnych z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące przedmiotowe rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane podatnikom (art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Płatnik jest zobowiązany do przekazania kwot pobranego podatku na rachunek bankowy właściwego organu podatkowego do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W tym samym terminie płatnicy są zobligowani do przekazania podatnikowi informacji dotyczącej kwoty pobranego podatku, sporządzonej na odpowiednim formularzu (art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przekazania podatnikowi takiej informacji nie powstaje w wypadku podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podczas weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia wynikających z przepisów prawa podatkowego płatnik jest zobowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, o którym mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmioty dokonujące wypłat należności za

pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Przy czym, należy mieć na uwadze, że Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia (zob. pkt 20.2 „– *Podatek dochodowy od osób prawnych – Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegającym zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu*” poniżej).

Dodatkowo, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej, jeżeli podatnik ma wątpliwości, czy podatek pobrany przez płatnika jest należny lub czy kwota pobranego podatku jest odpowiednia, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku. Należy pamiętać, że każdy płatnik samodzielnie podejmuje decyzję o poborze podatku.

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów uzyskanych przez podatników podatku dochodowego posiadających większe pakiety Akcji

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f i j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Polsce opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez względu na miejsce ich osiągania; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w określonej powyżej liczbie upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodu osiąganego z tytułu udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności bądź jakiegokolwiek innego tytułu niż tytuł własności, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) nr 1435/2003 w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE nr L 207 z dnia 18 sierpnia 2003 r. z późn. zm.), jak również do dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, w Konfederacji Szwajcarskiej, z zastrzeżeniem że bezpośredni procent udziałów

(akcji) w spółce wypłacającej dochody (przychody) wynosi co najmniej 25% (art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli warunki te są spełnione, zwolnienie ma również zastosowanie, jeżeli odbiorcą dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki, której cały dochód (niezależnie od miejsca jego uzyskania) podlega opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub państwie członkowskim EOG, znajdującym się na terytorium państwa członkowskiego UE lub państwa członkowskiego EOG lub w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno zostać potwierdzone przez spółkę korzystającą ze zwolnienia za pomocą zaświadczenia wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmioty, na rzecz których dokonywane są wypłaty, muszą być wymienione w Załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, aby móc skorzystać z powyższego zwolnienia (art. 22 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w takim wypadku konieczne jest przekazanie płatnikowi certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Równocześnie zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 tej ustawy, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów; lub
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Zwolnienie stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego UE lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo Konfederacji Szwajcarskiej, zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej.

Jeżeli podatnik kwestionuje zasadność pobrania przez płatnika podatku albo wysokość pobranego podatku, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku (art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej). Należy pamiętać, że każdy płatnik samodzielnie podejmuje decyzję o poborze podatku.

Dochody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji)

Dochody ze zbycia udziałów (akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem (co do zasady, ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych). Koszty uzyskania przychodu są rozpoznawane w dniu uzyskania przychodu (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej udziałów (akcji), kwotę przychodu z tytułu ich odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%, a obowiązek uiszczenia podatku spoczywa na podatniku, ponieważ podatek nie jest pobierany przez podmiot dokonujący płatności za udziały (akcje). Podatnik jest zobowiązany do wpłaty zaliczek na poczet podatku w trakcie roku podatkowego oraz rozliczenia należnego podatku dochodowego w rocznym zeznaniu podatkowym (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Terminem złożenia zeznania podatkowego i zapłaty należnego podatku wykazanego w zeznaniu jest koniec trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym zbyto udziały (akcje).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z zysków kapitałowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia stanowi: (i) kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł (w przypadku jednorazowego obniżenia) oraz (ii) nieodliczoną kwotę, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty rocznie.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy, którzy nie mają w Polsce siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają w Polsce (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z dywidend i innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Jeżeli podatek dochodowy jest pobierany przez płatnika, to uzależnia on zastosowanie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania od przedstawienia przez podatnika płatnikowi ważnego zaświadczenia o miejscu siedziby dla celów podatkowych (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 26 ust. 11-11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dotyczących okresu ważności certyfikatów rezydencji oraz odpowiedzialności za pobranie podatku), wydanego przez właściwy organ podatkowy w jurysdykcji, w której podatnik jest rezydentem podatkowym (certyfikat rezydencji podatkowej). Podczas weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest zobowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Przy czym, Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub przepisów szczególnych (zob. pkt 20.2 „– Podatek dochodowy od osób prawnych – Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu” poniżej).

Zgodnie z art. 26 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wypłata należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oznacza wykonanie zobowiązania w jakiejkolwiek formie, w tym poprzez zapłatę, potrącenie lub kapitalizację odsetek. Jednak w wypadku dywidend i innych udziałów w zyskach osób prawnych z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące przedmiotowe rachunki papierów

wartościowych lub rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane podatnikom (art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Płatnik jest zobowiązany do przekazania kwot pobranego podatku na rachunek bankowy właściwego organu podatkowego do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W tym samym terminie płatnicy są zobligowani do przekazania podatnikowi informacji dotyczącej kwoty pobranego podatku, sporządzonej na odpowiednim formularzu (art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przekazania podatnikowi takiej informacji nie powstaje w wypadku podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów uzyskanych przez podatników podatku dochodowego posiadających większe pakiety Akcji

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na źródło ich osiągnięcia, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody należy udokumentować dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w liczbie określonej powyżej upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodu osiąganego z tytułu udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności bądź jakiegokolwiek innego tytułu niż tytuł własności, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) nr 1435/2003 w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE nr L 207 z dnia 18 sierpnia 2003 r. z późn. zm.), jak również do dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych

wypłacanych spółkom podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, w Konfederacji Szwajcarskiej, z zastrzeżeniem że bezpośredni procent udziałów (akcji) w spółce wypłacającej dochody (przychody) wynosi co najmniej 25% (art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmioty, na rzecz których dokonywane są wypłaty, muszą być wymienione w Załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, aby móc skorzystać z powyższego zwolnienia (art. 22 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w takim wypadku konieczne jest przekazanie płatnikowi certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Równocześnie zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów; lub
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Jeżeli spełnione są powyższe warunki, zwolnienie stosuje się odpowiednio, jeżeli uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest położony na terytorium Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 22 ust. 4c pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Istnienie zagranicznego zakładu spółka korzystająca ze zwolnienia dokumentuje zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, podlega ograniczeniu określonemu w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (zob. pkt 20.2 „– Podatek dochodowy od osób prawnych – Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu” poniżej).

Dochody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji)

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym podlegają co do zasady analogicznemu, jak opisane wyżej dla podatników podatku dochodowego objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Przy czym zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych siedziby lub zarządu podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej oraz zachowaniu należytej staranności przy weryfikacji statusu podatnika.

Ponadto zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób

Prawnych (tj. m.in. przychody z tytułu zbycia akcji lub przychody ze zbycia papierów wartościowych) na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. kraju lub terytorium stosującym tzw. szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych), są one obowiązane, jako płatnicy, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się w takim przypadku odpowiednio.

Odpłatne zbycie papierów wartościowych spółki nieruchomościowej

Zgodnie z art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przez spółkę nieruchomościową należy rozumieć podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzenia bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości (na pierwszy dzień roku podatkowego dla podmiotów rozpoczynających działalność i na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy dla pozostałych), w którym co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów (w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność – wartości rynkowej aktywów odpowiednio), bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa (rynkowa) nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa (rynkowa) tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 zł albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski oraz (dla podmiotów innych niż rozpoczynających działalność) w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto.

Wprowadzone przepisy przeniosły obowiązek rozliczenia podatku dochodowego od dochodów z tytułu zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółkach nieruchomościowych ze zbywającego na spółkę nieruchomościową poprzez nałożenie na nią obowiązku płatnika tego podatku.

Zgodnie z art. 26aa ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: 1) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz 2) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% praw do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższą regułę stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy, liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie (art. 26aa ust. 2 zd. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26aa ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik (zbywca) jest obowiązany przed terminem płatności zaliczki na podatek od dochodu z tego tytułu, przekazać płatnikowi (spółce nieruchomościowej) kwotę zaliczki na podatek (art. 26aa ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Stosownie do art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności na rzecz tego samego podmiotu powiązanego (niebędącego polskim rezydentem podatkowym) wypłacanych z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z udziału w zyskach osób prawnych – przekracza kwotę 2 mln zł, płatnik jest obowiązany pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od takich wypłat od nadwyżki ponad kwotę 2 mln zł według stawki przewidzianej w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2ec Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana m.in. do dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, to powyższy art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio.

Z kolei dla wypłat należności dokonywanych za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych (tj. w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), ustalenie przekroczenia kwoty oraz występowania podmiotu powiązanego, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze bez uwzględnienia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2ed Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Mechanizm poboru podatku, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zostaje wyłączony dla wypłat należności dokonywanych za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych (tj. w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) do 31 grudnia 2025 r. (zgodnie z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz.U. z 2025 r. poz. 232) w zw. z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2024 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1909)).

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn $\frac{1}{12}$ kwoty 2 mln zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności (art. 26 ust. 2i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli obliczenie kwoty 2 mln zł nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące (art. 26 ust. 2j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o którym mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę limitu, o którym mowa powyżej (art. 26 ust. 2l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 26 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 28b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku (art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 28b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; oraz (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą) (art. 28b ust. 4 pkt 1, 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 28b ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 28b ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w ramach którego ograniczeń określonych w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, z uwagi na wydanie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie z ograniczenia nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii (art. 26 ust. 2h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych opinia o stosowaniu przez płatnika preferencji z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu preferencji) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 albo warunków zastosowania właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o wydanie opinii o stosowaniu preferencji składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie

przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi – naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odmowa wydania opinii o stosowaniu preferencji następuje w przypadku:

- niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej (tzw. klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania), środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego (art. 26b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opinia o stosowaniu preferencji jest wydawana bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego (art. 26b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Posiadanie udziałów wyklucza możliwość skorzystania z tzw. „estońskiego CIT” (brak posiadania udziałów jest jednym z warunków skorzystania z tej formy opodatkowania, zgodnie z art. 28j ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

20.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne m.in. w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

20.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Zasadniczo, sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Jeżeli w danym miesiącu podatnik dokonał co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę pożyczki lub umowę sprzedaży rzeczy ruchomych lub praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich, to podatnik może rozliczyć podatek od czynności cywilnoprawnych za dany miesiąc w deklaracji zbiorczej, wpłacając podatek łącznie w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (v) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, (vi) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską, (vii) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz.U. z 2023 r. poz. 646, 825, 1723 i 1941), jest z tego podatku zwolniona.

20.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 §1 Ordynacji podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Co do zasady płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika, a nie płatnika.

Jednak odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona, jeżeli: 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do zagranicznej jednostki kontrolowanej (w rozumieniu art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych); 3) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych lub z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej – stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; 4) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; 5) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa

w zyskach; 6) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie art. 30 § 5b Ordynacji podatkowej w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli podatek nie został pobrany z uwagi na niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w art. 41 ust. 4da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub z uwagi na niezgodność informacji przekazanej na podstawie tych przepisów z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi podmiot, który dokonał wypłaty za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze.

W przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1ae Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi emitent (art. 30 § 5c Ordynacji podatkowej).

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 5 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie dematerializacji akcji Spółki i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z późniejszymi zmianami („**Uchwała ws. Dopuszczenia**”). Uchwała ws. Dopuszczenia, uchwała ją zmieniająca oraz tekst jednolity uchwały uwzględniający jej zmiany zostały załączone do Prospektu (zob. pkt 26.2 „*Załączniki – Uchwała ws. Dopuszczenia*”).

21.2. Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki (w języku polskim) oraz (iii) polityka wynagrodzeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej po jej przyjęciu przez Walne Zgromadzenie będą publicznie dostępne w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki (www.smykgroup.com).

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi zatwierdzonymi przez KNF suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi, jak również informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów będzie dostępny na stronie internetowej Spółki (www.smykgroup.com) w formie elektronicznej.

21.3. Niezależny biegły rewident

Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą („**KPMG**”), niezależną firmę audytorską, w imieniu której badanie przeprowadził niezależny biegły rewident Wojciech Wróbel (numer 13291 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). KPMG wydał sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 zamieszczone w Prospekcie (zob. pkt 25.2 „*Historyczne Informacje Finansowe – Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024*”), w którym zawarta jest opinia z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024. Natomiast Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zamieszczone w Prospekcie podlegało przeglądowi przez KPMG, w imieniu której przegląd przeprowadził niezależny biegły rewident Wojciech Wróbel (jak powyżej). KPMG wydał raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego zamieszczony w Prospekcie (zob. pkt 25.3 „*Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego*”). Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi 2022-2024 żadne inne informacje zawarte w Prospekcie nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Adres KPMG to ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, Polska. KPMG jest wpisany na listę firm audytorskich – podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 3546.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2024 r. KPMG został wybrany przez Spółkę do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2025 r. i 2026 r. KPMG zostało wybrane przez Spółkę do zbadania Historycznych Informacji Finansowych.

21.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Pomiędzy osobami fizycznymi oraz prawnymi zaangażowanymi w Ofertę nie występują konflikty o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę.

Spółka

Emitentem jest SMYK Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa, Polska).

Akcjonariusz Sprzedający

Akcjonariuszem oferującym Akcje Oferowane do sprzedaży w ramach Oferty jest AMC Gandalf SA z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod nr B284890.

Zob. również rozdz. 13 „Akcjonariusz Spółki i Oferujący”.

Menedżerowie Oferty

Globalnymi Współkoordynatorami i Współprowadzącymi Księgę Popytu są: (i) Barclays Bank Ireland PLC, podlegający nadzorowi Centralnego Banku Irlandii (adres: One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Irlandia); (ii) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, Polska); oraz (iii) UniCredit Bank GmbH, Milan Branch (oddział w Mediolanie), z siedzibą w Mediolanie (adres: Piazza Gae Aulenti, 4, Torre C, 20154 Mediolan, Włochy).

Współprowadzącym Księgę Popytu oraz Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Akcji Oferowanych objętych Prospektem jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, Polska).

Globalni Współkoordynatorzy świadczą na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego i Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania Oferty, zarządzania nią i jej przeprowadzenia. Dodatkowo Globalni Współkoordynatorzy, jak również Współprowadzący Księgę Popytu odpowiadają za koordynację działań reklamowych podejmowanych w odniesieniu do Oferty, koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z Inwestorami Instytucjonalnymi, organizację procesu budowania księgi popytu, jak również za inne zadania, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne pełniące rolę menedżerów oferty w związku z publicznymi ofertami sprzedaży akcji.

Usługi świadczone przez Firmę Inwestycyjną obejmują wsparcie przy rozliczaniu Oferty, rejestracji Akcji Dopuszczalnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Menedżerowie Oferty nie posiadają Akcji.

Wynagrodzenie Menedżerów Oferty jest ściśle powiązane z wpływami uzyskanymi ze sprzedaży Akcji Oferowanych (zob. pkt 21.7 „Informacja dodatkowe – Koszty Oferty – Prowizja Menedżerów Oferty”).

Menedżer Stabilizujący

W przypadku zawarcia Umowy o Stabilizację menedżerem stabilizującym będzie Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao („**Menedżer Stabilizujący**”).

Doradca prawny Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego świadczą: kancelaria prawna Rymarz, Zdort, Maruta, Wachta, Gasiński, Her i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, Polska) – w zakresie prawa polskiego oraz (ii) Freshfields LPP z siedzibą w Londynie (adres: 100 Bishopsgate, Londyn, EC2P 2SR, Wielka Brytania) – w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego (łącznie „**Doradca prawny Spółki**”).

Ponadto, Doradca prawny Spółki świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki, Grupy, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty w zakresie prowadzonej przez Spółkę i Grupę, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty. Doradca prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca prawny Menedżerów Oferty

Usługi prawne na rzecz Menedżerów Oferty świadczą: Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, Polska) – w zakresie prawa polskiego; oraz Greenberg Traurig LLP z siedzibą w Londynie (adres: The Shard, 32 London Bridge Street, Londyn SE1 9SG, Wielka Brytania) – w zakresie prawa angielskiego i prawa amerykańskiego (łącznie „**Doradca prawny Menedżerów Oferty**”).

Ponadto Doradca prawny Menedżerów Oferty może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki, Grupy, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menedżerów Oferty działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie doradcy prawnego Menedżerów Oferty nie jest powiązane z wielkością wpływów uzyskanych z Oferty. Doradca prawny Menedżerów Oferty nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

21.5. Publiczne oferty przejęcia

W 2024 ani w 2025 r. do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

21.6. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z zastrzeżeniem zbadania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych oraz Raportu OC&C wykorzystywanego głównie w rozdziale 10 „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień. Informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Grupa SMYK jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, Grupa SMYK potwierdza, że nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Raport OC&C został sporządzony przez OC&C Strategy Consultants sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, Polska („OC&C”). Stwierdzenia i informacje pochodzące z Raportu OC&C lub przygotowane na jego podstawie oraz odniesienia do Raportu OC&C zostały zamieszczone w Prospekcie za zgodą upoważnionych przedstawicieli OC&C, którzy zatwierdzili treść stwierdzeń i informacji przygotowanych dla celów Prospektu. OC&C to międzynarodowa firma doradcza posiadająca ponad 35 lat doświadczenia w doradztwie i opracowywaniu strategii dla swoich klientów, a także dostarcza dane, wiedzę branżową i analitykę. Raport OC&C nie stanowi raportu osoby określonej jako ekspert w rozumieniu pozycji 1.3. Rozporządzenia 2019/980.

Wynagrodzenie OC&C nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty. OC&C nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki oraz nie jest w żaden inny sposób powiązany ze Spółką i Grupą SMYK.

21.7. Koszty Oferty

Prowizja Menedżerów Oferty

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) będą zobowiązani do zapłacenia na rzecz każdego z Menedżerów Oferty, za Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane przydzielone w Ofercie, odpowiednio w przypadku Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, prowizji w wysokości 3,75% obliczonej w oparciu o ustalony procent całkowitych wpływów brutto z Oferty (rozumianych jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych (tj. odpowiednio, Nowych Akcji w przypadku Spółki, oraz akcji Sprzedawanych w przypadku Akcjonariusza Sprzedającego) przydzielonych w Ofercie i odpowiedniej ostatecznej ceny Akcji Oferowanych). Ponadto zarówno Spółka, jak i Akcjonariusz Sprzedający może podjąć decyzję o wypłacie przez niego na rzecz każdego z Menedżerów Oferty prowizji uznaniowej w wysokości 1,0% obliczonej w oparciu o całkowite wpływy brutto z Oferty (rozumiane jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie i odpowiedniej ostatecznej ceny Akcji Oferowanych) w przypadku pomyślnego zakończenia Oferty, wedle całkowitego uznania Spółki co do wypłaty prowizji uznaniowej w ogóle, a jeśli tak, to w jakiej wysokości.

Powyższa prowizja będzie obejmowała wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą i plasowanie Akcji Oferowanych.

Dodatkowo Spółka pokryje prowizję członków Konsorcjum Detalicznego (w wysokości obliczonej w oparciu o ustalony procent wpływów brutto z Akcji Sprzedawanych sprzedanych Inwestorom Indywidualnym w ramach Oferty przez danego członka Konsorcjum Detalicznego).

Pozostałe koszty

Grupa SMYK szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą (inne niż prowizja należna Menedżerom Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji), które poniesie Grupa SMYK, ukształtują się na poziomie od ok. 10,8 mln zł do ok. 12,9 mln zł i będą obejmowały m.in.: (i) koszty sporządzenia Prospektu i Dokumentu Marketingowego, (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami na różnych etapach transakcji, w tym w ramach roadshow, oraz pozostałe koszty Menedżerów Oferty, (iii) koszty druku, tłumaczenia i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu i Dokumentu Marketingowego), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy prawnego Spółki oraz Doradcy prawnego Menedżerów Oferty,

(v) koszty usług badania i przeglądu przez biegłego rewidenta odpowiednio Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024 oraz Śródrocznego Sprawozdania Finansowego oraz koszty innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta w związku z Ofertą, (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty, (vii) koszty przygotowania korporacyjnej strony internetowej Spółki w związku z Ofertą, (viii) koszty związane z przygotowaniem raportu rynkowego sporządzonego przez OC&C Strategy Consultants sp. z o.o., (ix) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (xii) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Informacja o ostatecznych kosztach Oferty poniesionych przez Spółkę zostanie udostępniona do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („**Rozporządzeniem o Raportach**”).

Przewiduje się, że na zasadach i w zakresie określonym w Umowie o Stabilizację, Akcjonariusz Sprzedający poniesie koszty działań stabilizacyjnych oraz pokryje wskazane w Umowie o Stabilizację koszty poniesione przez Menedżera Stabilizującego w związku z działaniami stabilizacyjnymi, takie jak opłaty giełdowe lub opłaty na rzecz KDPW, jak również koszty związane z rozliczeniem transakcji stabilizacyjnych i zwrotnego przeniesienia akcji, a także ewentualne należne podatki.

Ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Spółka nie będą pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej/ domu maklerskiego.

21.8. Umowa z animatorem rynku Spółki

Na Datę Prospektu nie została podpisana jakakolwiek umowa z animatorem rynku lub animatorem rynku emitenta. Spółka rozważy zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po Dopuszczeniu do Obrotu na GPW.

21.9. Miejsce rejestracji Akcji

Akcje Dopuszczane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska), który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Akcjom Serii B, w tym Akcjom Sprzedawanym został nadany wstępny kod ISIN: PLSKHDG00013.

Na Datę Prospektu akcje Spółki są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.

Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

22. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

22.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu SMYK Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Michał Grom

Prezes Zarządu

Iwona Rytel

Członek Zarządu

Paweł Stańdo

Członek Zarządu

22.2. Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego (Oferującego)

Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego

Działając w imieniu AMC V Gandalf SA z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod nr. B284890, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Representation of the Selling Shareholder

On behalf of AMC V Gandalf SA with its registered office in in Senningerberg at 5 rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) under number B284890, who is responsible for all the information included in the Prospectus, we hereby represent that to the best of our knowledge, the information contained in the Prospectus is in accordance with the facts and that the Prospectus makes no omission likely to affect its import.

Michał Grom

Director

Iain Smith

Director

23. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje	wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki na Datę Prospektu, tj. 54.370.447 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda, w tym: (i) 15.736.895 akcji imiennych serii A uprzywilejowanej co do głosu oraz (ii) 38.633.552 akcje zwykłe imienne serii B Spółki (które ulegną zamianie na akcje na okaziciela zgodnie z Statutem).
Akcje Dopuszczane	łącznie, 52.269.916 akcje zwykłe serii B i D Spółki, w tym: (i) 38.633.552 Akcje Serii B oraz (ii) do 13.636.364 Nowych Akcji i (iii) do 13.636.364 Praw do Akcji.
Akcje Oferowane	nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 Nowych Akcji oraz nie więcej niż 18.410.214 Akcji Sprzedawanych, oferowanych w ramach Oferty.
Akcje Serii A	15.736.895 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu (gdzie 2 głosy przypadają na akcję), o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja.
Akcje Serii B	38.633.552 akcje zwykłe imienne serii B Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja (które ulegną zamianie na akcje na okaziciela zgodnie ze Statutem).
Akcje Serii E	nie więcej niż 643.704 akcje zwykłe na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN każda (które Spółka zamierza wyemitować w ramach Nagrody za IPO jako pierwsze świadczenie Programu Motywacyjnego).
Akcje Serii F	nie więcej niż 5.851.274 akcje zwykłe na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda (które Spółka zamierza wyemitować w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego).
Akcje Sprzedawane	nie więcej niż 18.410.214 Akcji Serii B oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie.
Akcjonariusz Sprzedający	AMC V Gandalf SA z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (<i>Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg</i>) pod nr. B284890.
Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd	Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (ang. U.S. Securities and Exchange Commission).
Amerykańska Ustawa o Giełdach	Amerykańska ustawa o giełdach z 1934 r. (United States Securities Exchange Act of 1934), ze zm.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. The United States Securities Act of 1933), ze zm.
Aneks Cenowy	Aneks cenowy do Umowy o Gwarantowanie Oferty określający Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz Ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie poszczególnym kategoriom Inwestorów.
APM, Alternatywne Pomiary Wyników	alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ang. Alternative Performance Measures).
BFG	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
BGN	lew bułgarski, prawny środek płatniczy na terytorium Bułgarii.
CE	tj. Conformité Européenne, oznakowanie, które wskazuje, że produkty sprzedawane w EOG zostały zbadane i uznane za spełniające wysokie wymagania dotyczące bezpieczeństwa, zdrowia i ochrony środowiska.
CEE	Europa Środkowo-Wschodnia

Cena Maksymalna	maksymalna cena za jedną Akcję Oferowaną, po której składane będą zapisy na Akcje Oferowane w ramach Oferty.
CPI	wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.
CRM	zarządzanie relacjami z klientami (ang. customer relationship management).
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
Data Ustalenia Ceny	oczekiwany dzień publikacji informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w ramach Oferty, oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów.
Długoterminowy Program Motywacyjny	drugie świadczenie w ramach Programu Motywacyjnego przewidziane na trzy kolejne trzyletnie podokresy rozliczeniowe (tj. za lata obrotowe 2026-2028, 2029-2031 i 2032-2034).
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących spółki publiczne notowane na GPW.
Dokument Marketingowy	międzynarodowy dokument ofertowy sporządzony w języku angielskim w związku z działaniami marketingowymi w związku z Ofertą, które będą przeprowadzane poza terytorium Polski, wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych.
Dopuszczenie lub Dopuszczenie do Obrotu na GPW	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.
Doradcy Prawni Menedżerów Oferty	Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. z siedzibą w Warszawie – w zakresie prawa polskiego i Greenberg Traurig LLP z siedzibą w Londynie – w zakresie prawa angielskiego i prawa amerykańskiego.
Doradcy Prawni Spółki	łącznie, kancelaria Rymarz, Zdort, Maruta, Wachta, Gasiński, Her i Wspólnicy sp.k., z siedzibą w Warszawie – w zakresie prawa polskiego oraz kancelaria Freshfields LLP, z siedzibą w Londynie – w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego, działające jako doradcy prawni Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego.
Dz.U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej.
ECP1	European Children Products 1 S. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. European Securities and Market Authority).
EURIBOR	dzienna referencyjna wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym strefy euro.
euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.
Eurostat	Europejski Urząd Statystyczny.
Firma Inwestycyjna	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.
Globalni Współkoordynatorzy	Barclays Bank Ireland PLC, UniCredit Bank GmbH, Milan Branch i Pekao Investment Banking S.A.
Główny Rynek Docelowy	zagregowane segmenty rynku produktów dla dzieci w danym kraju, na którym generowana jest większość przychodów Grupy SMYK.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.

Grupa, Spółki Grupy	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
HICP	Zharmonizowany Indeks Cen Konsumpcyjnych, wskaźnik inflacji używany w Unii Europejskiej do monitorowania zmian cen płaconych przez gospodarstwa domowe za reprezentatywny koszyk towarów i usług w danym okresie.
Historyczne Informacje Finansowe	Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024 oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.
Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024	Zbadane skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy SMYK na dzień i za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. sporządzone na potrzeby Oferty i Prospektu, zgodnie z MSSF UE.
Inwestorzy Indywidualni	osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich regulacji dewizowych, które są uprawnione do złożenia zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną.
Inwestorzy Instytucjonalni	inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego, w tym wybrani Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni (Qualified Institutional Buyers) zgodnie z definicją zawartą w Zasadzie 144A (Rule 144A) oraz inwestorzy instytucjonalni poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki biorący udział w Ofercie w oparciu o Regulację S (Regulation S) lub inne zwolnienie z, lub w transakcjach niepodlegających, obowiązkowi rejestracyjnemu na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1933 r. (U.S. Securities Act of 1933), uprawnieni do udziału w procesie budowania księgi popytu lub do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i do udziału w procesie budowania księgi popytu lub do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, lub inne osoby, do których przez Firmę Inwestycyjną (w imieniu własnym i w imieniu pozostałych Współprowadzących Księgę Popytu) zostaną wysłane zaproszenia do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu.
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe	jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2024, 2023 i 2022 r.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, ze zm.
Kodeks Postępowania Cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, ze zm.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.
Komisja Europejska	Komisja Europejska jest organem wykonawczym UE i reprezentuje interesy UE jako całości.
Komitety Inwestycyjny	Wewnętrzny komitet działający w Spółce zajmujący się m.in. podejmowaniem decyzji co do lokalizacji sklepów Grupy SMYK.
Konsorcjum Detaliczne	konsorcjum firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane w ramach Oferty.
KPMG	KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.
Krajowy Rejestr Sądowy, KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.

LEGO	LEGO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Liczba Akcji Stabilizujących	liczba Akcji Dopuszczanych, nie większa niż 15% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty, które Menedżer Stabilizujący będzie mógł nabyć w ramach działań stabilizacyjnych.
Menedżer Stabilizujący	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, pełniący rolę menedżera stabilizującego, który będzie prowadził działania stabilizujące w stosunku do Akcji Dopuszczanych na zasadach określonych w Rozporządzeniu MAR, Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji oraz Umowie o Stabilizację.
Menedżerowie Oferty	łącznie Współprowadzący Księgę Popytu i Globalni Współkoordynatorzy.
MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską.
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, MSR oraz ich interpretacje, zatwierdzone przez Unię Europejską.
Nagroda za IPO	pierwsze świadczenie Programu Motywacyjnego mające na celu wynagrodzenie uczestnikom ich prac związanych z trwającym przygotowaniem do i przeprowadzeniem Oferty oraz Dopuszczenia.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Nominalne PKB	produkt krajowy brutto (miara całkowitej wartości wszystkich towarów i usług wyprodukowanych w gospodarce w danym okresie), mierzony według cen bieżących bez korekt.
Nowe Akcje, Akcje Serii D	nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej i oferowanych przez Spółkę w Ofercie.
OC&C	OC&C Strategy Consultants sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Ocena Rynku Docelowego	proces zatwierdzania produktów inwestycyjnych, który ma na celu ustalenie, czy produkty te: (i) są zgodne z docelowym rynkiem (end target market) inwestorów indywidualnych oraz inwestorów spełniających kryteria klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów, zgodnie z definicjami zawartymi w MiFID II; oraz (ii) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucji dozwolonych na podstawie MiFID II.
Odpowiednie Państwo (<i>Relevant State</i>)	państwo członkowskie EOG inne niż Polska.
OFE	otwarty fundusz emerytalny.
Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Oferta Krajowa	oferta publiczna skierowana do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w Polsce, w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Oferta Międzynarodowa	oferta w Stanach Zjednoczonych Ameryki skierowana do osób, co do których istnieje uzasadnione przekonanie, że są Kwalifikowanymi Nabywcami Instytucjonalnymi w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. Rule 144A) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub w transakcjach wyłączonych spod tego obowiązku oraz oferta skierowana do niektórych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.
Okres Stabilizacji	określony w Umowie o Stabilizację okres, nie dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji Dopuszczanych na GPW, w trakcie którego będą mogły być dokonywane transakcje nabycia Akcji Dopuszczanych w ramach działań stabilizacyjnych.
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa, ze zm.
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych	Ostateczna cena Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych.
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych	Ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.
Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty.
p.p.	punkty procentowe.
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie UE.
Parlament Europejski	organ przedstawicielski UE, będący odpowiednikiem jednoizbowego parlamentu, którego członkowie są wybierani przez obywateli państw należących do UE na 5-letnią kadencję.
Partnerzy	Francyzobiorcy Grupy oraz podmioty, do których Grupa prowadzi sprzedaż hurtową.
PFIC	spółka posiadająca pasywne inwestycje zagraniczne (ang. passive foreign investment company).
PKB	produkt krajowy brutto (miara całkowitej wartości wszystkich towarów i usług wyprodukowanych w gospodarce w danym okresie czasu).
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
Polityka Wynagrodzeń	polityka wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 października 2025 r.
Polscy Inwestorzy Instytucjonalni	Inwestorzy Instytucjonalni znajdujący się w Polsce.
Prawa do Akcji, PDA	nie mniej niż 1 i nie więcej niż 13.636.364 praw do Nowych Akcji.
Program Motywacyjny	ustanowiony w Grupie program motywacyjny obejmujący okres prac nad przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty i Dopuszczenia, a także na lata obrotowe 2026-2034.
Prospekt	prospekt Spółki, stanowiący prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawy o Ofercie, na podstawie którego, po jego zatwierdzeniu przez KNF i publikacji, Spółka będzie przeprowadzać Ofertę oraz ubiegać się o Dopuszczenie.
Przepis 144A	Przepis 144A (ang. Rule 144A) na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. U.S. Securities Act).
QIB, Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni	Kwalifikowani nabywcy instytucjonalni zgodnie z definicją w Przepisie 144A (ang. Rule 144A).
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki.

Raport OC&C	informacje na temat rynku i branży sporządzony przez OC&C na zlecenie Grupy SMYK między innymi na potrzeby Dokumentu Marketingowego i Prospektu.
Realny PKB	produkt krajowy brutto (miara całkowitej wartości wszystkich towarów i usług wyprodukowanych w gospodarce w danym okresie), skorygowany o inflację.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 26 marca 2025 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 rady nadzorczej GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
RON	lej rumuński, prawny środek płatniczy na terytorium Rumunii.
Rozporządzenie (WE) Przyjmujące Określone Międzynarodowe Standardy Rachunkowości	Rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 z 3 listopada 2008 r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady, ze zm.
Rozporządzenie 1215/2012	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych.
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.
Rozporządzenie 2023/1542	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1542 z dnia 12 lipca 2023 r. w sprawie baterii i zużytych baterii, zmieniające dyrektywę 2008/98/WE i rozporządzenie (UE) 2019/1020 oraz uchylające dyrektywę 2006/66/WE.
Rozporządzenie 2023/988	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/988 z dnia 10 maja 2023 r. w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Tekst mający znaczenie dla EOG, ze zmianami.
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim, ze zm.
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Rozporządzenie RODO

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych).

Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji.

Sankcje

sankcje, embargo lub inne środki ograniczające przyjęte lub egzekwowane przez (i) Unię Europejską, w tym jej państwa członkowskie, (ii) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, (iii) Szwajcarię, (iv) Stany Zjednoczone Ameryki, (v) Organizację Narodów Zjednoczonych oraz (vi) odpowiednie instytucje i agencje rządowe, w tym między innymi Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych (OFAC) Departamentu Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki (Office of Foreign Assets Control (OFAC) of the U.S. Department of the Treasury), Departament Stanu Stanów Zjednoczonych Ameryki (U.S. Department of State), Departament Handlu Stanów Zjednoczonych (U.S. Department of Commerce) oraz brytyjskie Ministerstwo Skarbu Jego Królewskiej Mości (United Kingdom's His Majesty's Treasury), które mają zastosowanie do tzw. Donieckiej Republiki Ludowej, tzw. Ługańskiej Republiki Ludowej, Krymu, Kuby, Iranu, Korei Północnej, Syrii, Rosji, Białorusi, Sudanu i Sudanu Południowego.

SFA, Umowa Kredytów Nadrzędnych

umowa kredytów nadrzędnych (ang. Senior Facilities Agreement) zawarta pomiędzy Spółką i SMYK All For Kids sp. z o.o. a UniCredit Bank AG, London Branch (jako agentem i agentem zabezpieczeń) oraz pewnymi instytucjami finansowymi wymienionymi w tej umowie, między innymi w dniu 15 kwietnia 2016 r.

SKU

jednostka magazynowa (ang. stock keeping unit).

Spółka, Emitent, SMYK

SMYK Holding S.A. z siedzibą w Warszawie.

Spółki Zależne

pośrednie i bezpośrednie spółki zależne Spółki w danym czasie. Na Datę Prospektu Spółkami Zależnymi są: (i) SMYK S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska; (ii) SMYK All For Kids sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska; (iii) Kids International sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska; (iv) SMYK Global Assets GmbH z siedzibą w Schwanengasse, Szwajcaria; (v) SMYK Logistyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska; (vi) Paritet-SMYK LLC z siedzibą w Kijowie, Ukraina; (vii) SMYK All for Kids SRL z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia; (viii) Madras Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji, Cypr; (ix) Mexvet Enterprises Ltd z siedzibą w Birkirkara, Malta; (x) SpieleMax Holding GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy; (xi) Beteiligungs und Dienstleistungs z siedzibą w Berlinie, Niemcy; (xii) SMYK Czechia s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy; (xiii) SMYK Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja; oraz (xiv) SMYK Bulgaria EOOD.

Stany Zjednoczone Ameryki, Stany Zjednoczone lub USA

Stany Zjednoczone Ameryki i ich terytoria i posiadłości zależne, każdy stan Stanów Zjednoczonych Ameryki i Dystrykt Kolumbia.

Statut

statut Spółki o treści obowiązującej na Datę Prospektu.

Strategia ESG

strategia rozwoju Grupy w obszarze ESG na lata 2025-2027.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW

szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych obowiązujące na Datę Prospektu.

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SMYK na dzień i za okres 6 miesięcy 2025 r. oraz 6 miesięcy 2024 r. sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

UAH

Uchwała Emisyjna

Hrywna ukraińska, prawny środek płatniczy na terytorium Ukrainy

uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w trybie subskrypcji otwartej, w ramach oferty publicznej, nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii D, zmiany statutu Spółki, rejestracji praw do akcji serii D oraz akcji serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do akcji serii D oraz akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z jej późniejszymi zmianami.

Uchwała o Dopuszczeniu

uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie dematerializacji akcji serii A oraz akcji serii B Spółki i ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z jej późniejszymi zmianami.

UE

Umowa Gwarantowania Emisji

Unia Europejska.

Umowa gwarantowania emisji, która zostanie zawarta w związku z Ofertą pomiędzy Akcjonariuszem Sprzedającym, Spółką i Menedżerami Oferty.

Umowa o Stabilizację

umowa regulująca zasady, na których będą dokonywane działania stabilizacyjne i nabycie zwrotne przez Akcjonariusza Sprzedającego od Menedżera Stabilizującego Akcji Dopuszczanych, której zawarcie pomiędzy Akcjonariuszem Sprzedającym i Menedżerem Stabilizującym jest planowane w dniu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie lub w dniu bezpośrednio po nim następującym.

UOKiK

USD, dolar amerykański

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Ustawa dot. OFE

dolar amerykański, prawny środek płatniczy w Stanach Zjednoczonych.

Ustawa o Dochodzeniu Roszczeń w Postępowaniu Grupowym

ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ze zm.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

ustawa z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym, ze zm.

Ustawa o Ofercie Publicznej

ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zm.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zm.

Ustawa o Podatku od Towarów i Usług

ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ze zm.

Ustawa o Rachunkowości

ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, ze zm.

VAT

ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zm.

Walne Zgromadzenie

podatek od towarów i usług określony w Ustawie o Podatku od Towarów i Usług.

Warranty Subskrypcyjne

zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki.

nie więcej niż 5.851.274 imienne warranty subskrypcyjne emitowane przez Spółkę, obejmowane w rocznych transzach, uprawniających ich posiadaczy do obejmowania łącznie nie więcej niż 5.851.274 Akcji Serii F.

WIBOR	(ang. Warsaw Interbank Offered Rate) dzienna stopa referencyjna oparta na oprocentowaniu, na jakim banki pożyczają innym bankom niezabezpieczone środki na hurtowym rynku pieniężnym w Warszawie.
Wielka Brytania, UK	Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
Wskaźnik Przyrostu Naturalnego	liczba dzieci w stosunku do liczby kobiet w wieku rozrodczym.
Współprowadzący Księgę Popytu	Globalni Współkoordynatorzy oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.
Wymogi w Zakresie Zarządzania Produktami MiFID II	wymogi zarządzania produktami zawarte w MiFID II, art. 9 i 10 Dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniająca MiFID II i lokalne środki wykonawcze.
Wytyczne ESMA dotyczące Alternatywnych Pomiarów Wyników	Wytyczne ESMA z dnia 5 października 2015 r. dotyczące Alternatywnych Pomiarów Wyników o nr. ref. ESMA/2015/1415pl.
Zarząd	zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
Zarządzenie	Zarządzenie w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydane na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) (ang. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion)), ze zm.
Zatwierdzenie Prospektu	KNF, zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz o Akcjach Dopuszczanych, w tym o Akcjach Oferowanych i Akcjach Sprzedawanych, są kompletne, zrozumiałe i spójne, z wyłączeniem badania ścisłości informacji przedstawionych w Prospekcie. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Akcji Dopuszczanych, Akcji Oferowanych lub Akcji Sprzedawanych. Zatwierdzenie oznacza pozytywną decyzję po przeprowadzeniu przez KNF weryfikacji kompletności, spójności i zrozumiałości informacji podanych w Prospekcie, lecz nie dotyczy ścisłości tych informacji.
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

24. SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH

ATL	<i>Above The Line</i> – działania marketingowe o szerokim zasięgu, realizowane za pomocą tradycyjnych mediów masowych, takich jak telewizja, radio czy prasa.
ATV	<i>Average Ticket Value</i> – średnia wartość pojedynczego zamówienia, obliczana jako łączna sprzedaż podzielona przez liczbę transakcji.
CAGR	<i>Compound Annual Growth Rate</i> – średnioroczna stopa wzrostu, pokazująca, jak stabilnie rosła wartość inwestycji lub wskaźnika w danym okresie. CAGR jest obliczany zgodnie z następującym wzorem: $CAGR = (EV/BV)^{1/n} - 1$ gdzie: EV – wartość końcowa, BV – wartość początkowa n – liczba lat w okresie
Click & Collect	model zakupowy, w którym klient zamawia produkt online, a odbiera go osobiście w wybranym punkcie sprzedaży lub odbioru.
CRM	<i>Customer Relationship Management</i> – system zarządzania relacjami z klientami, wspierający sprzedaż, obsługę i marketing w celu budowania trwałych więzi z klientami.
Cross-docking	metoda logistyczna, w której towar trafia do centrum przeładunkowego i bez magazynowania jest szybko przeładowywany i wysyłany dalej do odbiorcy.
CSR	<i>Corporate Social Responsibility</i> – odpowiedzialność społeczna biznesu, czyli dobrowolne działania Grupy na rzecz społeczeństwa, środowiska i etyki w biznesie.
Dropshipment	metoda sprzedaży, w której towar wysyłany jest bezpośrednio od dostawcy do klienta, z pominięciem magazynu Grupy.
ESG	<i>Environmental, Social, Governance</i> – zestaw kryteriów oceniających działalność firmy pod względem wpływu na środowisko, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego.
FOB	<i>Free on board</i> , termin pochodzący z Incoterms 2010.
Incoterms 2010	<i>International Commercial Terms</i> , czyli Międzynarodowe Reguły Sprzedaży przygotowane przez Międzynarodową Izbę Handlową (<i>International Chamber of Commerce</i>), określające obowiązki i odpowiedzialność kupującego i sprzedającego. Dotyczą między innymi transportu towaru, jego ubezpieczenia czy wyładunku.
IRR	<i>Internal Rate of Return</i> , tj. wewnętrzna stopa zwrotu.
Jobber sales	model sprzedaży pośredniej, w którym hurtownik (jobber) kupuje towary od producenta i odsprzedaż je mniejszym detalistom lub lokalnym sprzedawcom.
KPI	<i>Key Performance Indicators</i> , tj. kluczowe wskaźniki efektywności.
LFL	<i>Like-for-like</i> , wskaźnik wykorzystywany w handlu detalicznym do oceny wzrostu sprzedaży poprzez porównanie wyników osiągniętych w tych samych sklepach lub lokalizacjach w porównywalnych okresach. Sklep staje się sklepem porównywalnym (LFL), gdy działa przez co najmniej jeden pełny rok kalendarzowy po roku otwarcia (z wyłączeniem zamknięć, outletów, remontów oraz sprzedaży online).
Off-price	model handlu detalicznego, który polega na sprzedaży markowych produktów po obniżonych cenach w porównaniu z regularnymi cenami w innych sklepach.

Omnichannel	zintegrowana strategia sprzedaży i komunikacji, łącząca różne kanały (online i offline) w spójne doświadczenie klienta, obejmująca cały kraj z rozwiniętą siecią sklepów stacjonarnych znajdujących się głównie w Polsce.
One-stop shop	unikalna koncepcja sklepu „Cały dla małych!” z szerokim asortymentem produktów dostępnym pod jednym dachem
Order-for-order	model zamówień, w którym towar jest kupowany dopiero po otrzymaniu zamówienia od klienta.
SEM	<i>Search Engine Marketing</i> – działania marketingowe w wyszukiwarkach internetowych, obejmujące zarówno płatne reklamy (np. Google Ads), jak i optymalizację widoczności strony.
SEO	<i>Search Engine Optimization</i> – optymalizacja treści i struktury strony internetowej w celu poprawy jej widoczności w wynikach wyszukiwarek internetowych.
SIS	<i>Shop-in-shop</i> .
TEU	standardowe kontenery o długości 20 stóp.
WMS	<i>Warehouse management system</i> , tj. system zarządzania Magazynem.

25. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

25.1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024

25.2. Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

25.3. Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

25.4. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

25.1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2022-2024

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Smyk Holding S.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Smyk Holding S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Smyk Holding S.A. („Jednostka dominująca”), które zawierają:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.;

sporządzone za lata obrotowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat;
- skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające opis istotnych przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skonsolidowane historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w te dni, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami i regulacjami została opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” („Kodeks etyki”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w Polsce. Spełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami oraz Kodeksem etyki. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych informacji finansowych przedstawiających rzetelny i jasny obraz zgodnie z MSSF UE, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zomę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe odzwierciedlają stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wojciech
Wróbel

Digitally signed by
Wojciech Wróbel
Date: 2025.10.14
09:03:19 +02'00'

Wojciech Wróbel

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13291
Pełnomocnik

Warszawa, 14 października 2025 r.

25.2. Historyczne Informacje Finansowe 2022-2024

Grupa Smyk Holding S.A.

**Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata zakończone dnia 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia
2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.**

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
3. OPODATKOWANIE	24
4. ZADŁUŻENIE I ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	29
5. NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	42
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZOSTAŁYCH AKTYWÓW I POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ	53
7. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	58
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	75

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. („skonsolidowane historyczne informacje finansowe”) zostały
zatwierdzone przez Zarząd Smyk Holding S.A. dnia 13 października 2025 r.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym:

Michał Grom – Prezes Zarządu

Michał Grom

Iwona Rytel – Członek Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Iwona Rytel
Data: 2025.10.13 13:42:52 CEST

Paweł Stańdo – Członek Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Paweł Stańdo
Data: 2025.10.13 14:25:49 CEST

Dagmara Szewczyk – osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji
finansowych

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Dagmara Szewczyk
Data: 2025.10.13 12:26:31 CEST

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres	Nota	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z umów z klientami	2.2	2 248 571	2 121 613	2 063 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.3	(1 292 786)	(1 277 548)	(1 267 841)
Świadczenia pracownicze	2.4	(341 039)	(263 996)	(238 747)
Koszty marketingowe		(15 336)	(7 455)	(4 783)
Koszty utrzymania pomieszczeń		(106 329)	(97 362)	(85 302)
Inne koszty operacyjne	2.5	(202 605)	(244 245)	(277 697)
Pozostałe przychody operacyjne		1 156	2 907	2 660
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	5.1-5.3	(172 777)	(171 714)	(166 313)
Zysk z działalności operacyjnej		118 855	62 200	25 303
Przychody finansowe	2.6	5 500	31 953	362
Koszty finansowe	2.6	(82 681)	(99 601)	(102 966)
Zysk/(strata) brutto		41 674	(5 448)	(77 301)
Podatek dochodowy	3.1	(11 054)	(2 585)	5 463
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		30 620	(8 033)	(71 838)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej i strata netto z wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2.7	(538)	(749)	(427)
Strata netto z działalności zaniechanej		(538)	(749)	(427)
Zysk/(strata) netto	2.8	30 082	(8 782)	(72 265)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na:				
Właścicieli Spółki	2.8	30 620	(8 033)	(71 838)
		30 620	(8 033)	(71 838)
Strata netto z działalności zaniechanej przypadający na:				
Właścicieli Spółki	2.8	(538)	(749)	(427)
		(538)	(749)	(427)
Zysk/(strata) netto przypadająca na:				
Właścicieli Spółki	2.8	30 082	(8 782)	(72 265)
		30 082	(8 782)	(72 265)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Za okres	Nota	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>				
Zysk/(strata) netto		30 082	(8 782)	(72 265)
Inne całkowite dochody, które zostaną lub mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	4.1			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą, netto		207	356	(1 931)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, netto		1 843	187	(3 587)
Inne całkowite dochody, netto		2 050	543	(5 518)
Całkowite dochody za okres		32 132	(8 239)	(77 783)
Całkowite dochody przypadające na:				
Właścicieli Spółki		32 132	(8 239)	(77 783)
		32 132	(8 239)	(77 783)
Zysk/(strata) na akcję				
Podstawowy zysk/(strata) na akcję	2.8	0,59	(0,20)	(1,67)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	2.8	0,59	(0,20)	(1,67)
Zysk/(strata) na akcję - działalność kontynuowana				
Podstawowy zysk/(strata) na akcję	2.8	0,60	(0,19)	(1,66)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	2.8	0,60	(0,19)	(1,66)

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień	Nota	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	150 380	164 419	171 439
Wartości niematerialne	5.2	540 398	535 102	533 127
Wartość firmy	5.2	268 178	268 222	268 434
Prawo do korzystania z aktywów w leasingu	5.3	423 743	376 909	375 893
Udzielone pożyczki	7.1	-	-	992
Należności długoterminowe	6.2	24 612	23 154	23 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	1 504	3 343	6 224
		1 408 815	1 371 149	1 380 009
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.1	436 903	502 819	571 980
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	6.1	53 489	65 041	57 861
Udzielone pożyczki	7.1	-	1 072	-
Pochodne instrumenty finansowe	7.1	8 107	1 743	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.4	235 249	135 821	209 347
		733 748	706 496	839 188
Suma aktywów		2 142 563	2 077 645	2 219 197
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4.1	54 370	43 328	43 328
Agio		618 541	491 561	491 561
Zyski / (straty) zatrzymane		(209 576)	(239 658)	(230 876)
Pozostałe kapitały		(4 319)	(6 369)	(6 912)
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		459 016	288 862	297 101
Razem kapitał własny		459 016	288 862	297 101
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4.2	355 723	-	421 437
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2	342 165	312 511	349 274
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	46 402	43 349	43 761
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	6.2	5 957	6 396	6 532
		750 247	362 256	821 004
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6.1	746 214	761 426	818 000
Kredyty i pożyczki	4.2	25 081	493 794	120 116
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2	157 273	159 152	157 710
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 108	929	1 099
Pochodne instrumenty finansowe	7.1	624	11 226	4 167
		933 300	1 426 527	1 101 092
Razem zobowiązania		1 683 547	1 788 783	1 922 096
Suma pasywów		2 142 563	2 077 645	2 219 197

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres w tysiącach PLN	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	41 674	(5 448)	(77 301)
Korekta o:			
- Amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości	172 777	171 714	166 313
- Wynik na działalności finansowej	77 181	67 648	102 604
- Wynik na modyfikacji umów leasingowych	(1 125)	(3 029)	1 242
	290 507	230 885	192 858
Zmiany stanu:			
- Zapasów	64 903	65 496	(125 049)
- Należności handlowych i pozostałych należności	10 155	(9 712)	(9 933)
- Zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań oraz rezerw	(18 528)	(45 904)	193 114
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	347 036	240 766	250 991
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(3 863)	(314)	74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana	343 174	240 452	251 066
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - działalność zaniechana	(550)	(368)	(470)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - razem	342 624	240 084	250 596
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(51 067)	(38 377)	(45 586)
Odsetki otrzymane	228	160	32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana	(50 840)	(38 217)	(45 555)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - razem	(50 840)	(38 217)	(45 555)
Przepływy netto z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	(18 751)	(8 039)	15 590
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	87 881	-	-
Spląty zaciągniętych kredytów i pożyczek	(27 577)	(40 125)	(35 000)
Odsetki i prowizje zapłacone	(97 568)	(98 761)	(60 908)
Płatności z tytułu leasingu (kapitał)	(133 979)	(125 758)	(122 052)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana	(189 993)	(272 684)	(202 370)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - razem	(189 993)	(272 684)	(202 370)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	101 791	(70 817)	2 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	135 821	209 347	207 406
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 362)	(2 709)	(730)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	235 249	135 821	209 347

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Agio	Pozostałe kapitały			Zyski/(straty) zatrzymane	Razem kapitał własny
			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały		
<i>w tysiącach PLN</i>							
Stan na 1 stycznia 2022 r.	43 328	491 561	(7 200)	3 400	2 406	(158 611)	374 884
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(72 265)	(72 265)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	(1 931)	(3 587)	-	-	(5 518)
Razem całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(1 931)	(3 587)	-	(72 265)	(77 783)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	43 328	491 561	(9 131)	(187)	2 406	(230 876)	297 101
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(8 782)	(8 782)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	356	187	-	-	543
Razem całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	356	187	-	(8 782)	(8 239)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	43 328	491 561	(8 775)	-	2 406	(239 658)	288 862
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	30 082	30 082
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	207	1 843	-	-	2 050
Razem całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	207	1 843	-	30 082	32 132
Transakcje z właścicielami							
Emisja udziałów	11 042	126 980	-	-	-	-	138 022
Razem transakcje z właścicielami	11 042	126 980	-	-	-	-	138 022
Stan na 31 grudnia 2024 r.	54 370	618 541	(8 568)	1 843	2 406	(209 576)	459 016

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Spółce

Nazwa	Smyk Holding Spółka Akcyjna
Siedziba	Ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy
KRS	738472
REGON	360763420
NIP	527-272-92-26

Smyk Holding Spółka Akcyjna (zwana dalej „Smyk Holding S.A.” lub „Spółką” lub „Smyk Holding”, dawniej Midvalle Investments Sp. z o.o., Smyk Holding Sp. z o.o.), jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Smyk Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą Smyk Holding” lub „Grupą”). Na 31 grudnia 2024 r. jednostką dominującą Spółki jest: AMC V GANDALF S.A. z siedzibą w Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga (dodatkowe informacje dotyczące zmiany jednostki dominującej w okresie objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi przedstawione są w Nocie 4.1).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Smyk Holding jest sprzedaż detaliczna szerokiej gamy odzieży, akcesoriów dziecięcych, akcesoriów szkolnych, książek, multimediiów oraz zabawek w ramach sieci sklepów oraz sprzedaży internetowej. Oferta produktowa Grupy Smyk Holding obejmuje szeroką gamę produktów marek własnych (głównie pod markami „Cool Club”/”Cool Club by Smyk” oraz „Smiki”), która uzupełniona jest kompleksowym asortymentem wiodących produktów markowych podmiotów trzecich. Grupa Smyk Holding prowadzi także sprzedaż hurtową produktów na rynkach zagranicznych poprzez partnerów.

Grupa Smyk Holding jest liderem sprzedaży detalicznej odzieży dziecięcej, zabawek oraz akcesoriów w Polsce, gdzie na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadała 250 sklepy własne. Działalność operacyjna prowadzona jest również w Ukrainie i w Rumunii, gdzie sprzedaż na dzień 31 grudnia 2024 r. była realizowana odpowiednio w 11 i 33 sklepach własnych. Ponadto Grupa jest właścicielem platformy internetowej realizującej sprzedaż w Polsce i w Rumunii, z perspektywą rozszerzenia tej sprzedaży na inne kraje regionu.

1.2 Skład Grupy i zasady konsolidacji

Zasady rachunkowości

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, nad którymi Grupa Smyk Holding sprawuje kontrolę. Grupa Smyk Holding sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest narażona lub posiada prawa do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w daną jednostkę, a także posiada możliwość wywierania wpływu na wielkość tych zwrotów poprzez posiadaną władzę nad jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Smyk Holding, natomiast przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie to było konieczne, w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Smyk Holding.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

A. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa	Kraj	Zakres działalności	31 grudnia 2024 r. % udziałów akcji	31 grudnia 2023 r. % udziałów akcji	31 grudnia 2022 r. % udziałów akcji
Jednostka dominująca Grupy Smyk					
Smyk Holding S.A.					
Jednostki zależne					
Smyk All For Kids Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	100,00
Smyk S.A. ⁽²⁾	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC, oraz 100% udziałów w Mexvet Enterprises Limited	100,00	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL ⁽⁵⁾	Rumunia	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Smyk Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio: Smyk Global Assets Sp. z o.o.) ⁽⁶⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi logistyczne od lipca 2024 r.	100,00	100,00	100,00
Smyk Global Assets GmbH ⁽⁷⁾	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	100,00
Mexvet Enterprises Limited ⁽⁴⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
Spiele Max Holding GmbH ⁽⁸⁾	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH ⁽⁹⁾	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
Smyk Czechia s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	-	-
Smyk Slovakia s.r.o. ⁽¹¹⁾	Słowacja	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	-	-

- (1) Spółka zależna od Smyk Holding S.A. (100%)
 (2) Spółki zależne od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (100%)
 (3) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (100% - 1 udział) oraz Kids International Sp. z o.o. (1 udział)
 (4) Spółki zależne od Madras Enterprises Limited (100%)
 (5) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (99,5%) oraz Kids International Sp. z o.o. (0,5%)
 (6) Spółka zależna od Smyk S.A. (99%) oraz Kids International Sp. z o.o. (1%)
 (7) Spółka zależna od Smyk S.A. (100%)
 (8) Spółka zależna od Mexvet Enterprises Limited (100%)
 (9) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH (100%)
 (10) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (99%) oraz Kids International Sp. z o.o. (1%)
 (11) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (85%) oraz Kids International Sp. z o.o. (15%)

1.3 Skład Zarządu Spółki

Na 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu Spółki wchodził Pan Michał Grom – Prezes Zarządu.

W roku 2022, 2023 oraz częściowo w roku 2024 w skład Zarządu Spółki wchodził Pan Michał Grom – Prezes Zarządu oraz Pan Xavier Thiry – Członek Zarządu. Z dniem 7 czerwca 2024 r. Pan Xavier Thiry złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu.

Dnia 15 kwietnia 2025 r. do Zarządu Spółki została powołana Pani Iwona Rytel.

Dnia 16 czerwca 2025 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Paweł Stańdo.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

1.4 Podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską wraz ze związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF-UE”, „Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej”).

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem tych aktywów i zobowiązań finansowych (pochodne instrumenty finansowe), które wyceniane są według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego (dodatkowe informacje w Nocie 1.6).

Sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF, wymaga od kierownictwa dokonania pewnych istotnych szacunków oraz przyjęcia osądów księgowych. Faktyczne wyniki, które zostaną osiągnięte w przyszłości, mogą się różnić od tych szacunków. Oszacowania i założenia poddawane są regularnej weryfikacji biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia oraz inne czynniki, w tym przewidywania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków i są one ujmowane prospektywnie, tj. wpływają na wyniki finansowe przyszłych okresów. Informacje na temat istotnych obszarów niepewności szacunków i krytycznych osądów dotyczących stosowanych zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały omówione w poszczególnych notach objaśniających.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych były spójnie stosowane we wszystkich zaprezentowanych latach zakończonych 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe, zostały sporządzone na potrzeby planowanej oferty publicznej akcji spółki Smyk Holding S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Smyk Holding S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nie stanowią rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

1.5 Wpływ nowych standardów

Dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później weszły w życie poniższe nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje:

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami („supplier finance arrangement”)

Dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później weszły w życie poniższe nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczenia;
- Definicja wartości szacunkowych - zmiany do MSR 8;
- Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości - Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2;

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji - Zmiany do MSR 12;
- Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – zasady modelowe filaru II – Zmiany do MSR 12.

Dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 roku i później weszły w życie poniższe nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje:

- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych;
- Zmiany do MSSF 3: Połączenia jednostek – Odniesienie do Założeń koncepcyjnych;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020:
 - MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy;
 - MSSF 9 Instrumenty finansowe: Opłaty w ramach testu 10% przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych;
 - Przykłady ilustracyjne do MSSF 16 Leasing: Zachęty leasingowe.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które miały zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, 2023 roku oraz 2024 roku, nie miały istotnego wpływu na dane finansowe zaprezentowane w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy za lata nie objęte tymi zmianami.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standardy i interpretacje, których obowiązek stosowania nie wszedł jeszcze w życie. Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się, że poniższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w przyszłych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem MSSF 18, którego potencjalny wpływ na stosowane zasady prezentacji jest przedmiotem analizy przez Grupę. Następujące standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jednak nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r.;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2027 r.;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2027 r.;
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego - Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r.;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF – Tom 11 - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r.;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2025 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

1.6 Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki ocenia sytuację finansową Grupy jako stabilną. Grupa co roku wypracowuje zysk z działalności operacyjnej, posiada dodatnie kapitały własne. Sytuacja finansowa Grupy ulega stopniowej poprawie. W 2024 r. Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 30 082 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy wykazuje:

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- aktywa obrotowe w kwocie 733 748 tys. złotych, na które składają się m.in. zapasy w kwocie 436 903 tys. złotych, środki pieniężne w kwocie 235 249 tys. złotych, należności handlowe i pozostałe w kwocie 53 489 tys. złotych oraz pochodne instrumenty finansowe w kwocie 8 107 tys. złotych,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 933 300 tys. złotych, na które składają się m. in. zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 25 081 tys. złotych, zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 746 214 tys. złotych, zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 157 273 tys. złotych, pochodne instrumenty finansowe w kwocie 624 tys. złotych oraz zobowiązania z tyt. podatku dochodowego w kwocie 4 108 tys. złotych.

Skutkuje to nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 199 522 tys. złotych. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu, że część zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania leasingowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, które zostaną sfinansowane z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w kolejnych miesiącach 2025 roku.

W kwietniu 2024 r. akcjonariusz Spółki podpisał umowę sprzedaży 100% akcji Smyk Holding S.A. z nowym inwestorem, który zwiększył kapitały własne Spółki o 138 022 tys. złotych. Część zwiększonego kapitału została przeznaczona na spłatę kredytu syndykowanego, a część została zainwestowana w działalność operacyjną Grupy. W kwietniu 2024 r. został podpisany aneks do umowy kredytu syndykowanego, określający nowy harmonogram spłat uwzględniający potrzeby biznesowe na lata 2025-2028.

Na dzień bilansowy Grupa finansuje swoją działalność:

- kredytem bankowym syndykowanym, którego wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 391 075 tys. złotych, z terminem zapadalności we wrześniu 2028 r.,
- kredytami w rachunku bieżącym zabezpieczonymi gwarancjami BGK, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 0 tys. złotych, które są dostępne do 9 czerwca 2028 r. (dostępny limit wynosił 82 919 tys. złotych),
- kredytami w rachunku bieżącym w ramach umowy kredytu syndykowanego, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 0 tys. złotych, które są dostępne do 11 września 2028 r. (dostępny limit wynosił 87 065 tys. złotych),
- liniami faktoringu odwrotnego, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 128 800 tys. złotych, które są częściowo zabezpieczone gwarancjami BGK wygasającymi w sierpniu 2025 r. oraz depozytem gotówkowym. W lutym 2025 roku obie linie zostały przedłużone do maja 2027 roku (więcej informacji w nocie 8.3 do niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych).

Biorąc pod uwagę opisane powyżej okoliczności, Zarząd Grupy ocenił, że nie występuje znacząca niepewność co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały przygotowane w oparciu o zasadę kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w ciągu minimum 12 miesięcy od dnia bilansowego.

1.7 Transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji Grupy. Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski. Informacje finansowe prezentowane w złotych polskich (PLN) zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy, jeśli nie wskazano inaczej.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Wyjątkiem są różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach, jeśli kwalifikują się do uznania jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub stanowią inwestycje netto w jednostce zagranicznej (w formie długoterminowego finansowania spółek zależnych). Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Jednostki zagraniczne wchodzące w skład Grupy

Dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy (żadna ze spółek nie operuje walutą, której gospodarka jest w stanie hiperinflacji), których waluta funkcjonalna różni się od waluty prezentacji Grupy, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania na każdy dzień sprawozdawczy przeliczane są po kursie obowiązującym na ten dzień;
- przychody i koszty przelicza się według średnich kursów (chyba, że kurs średni nie stanowi odpowiedniego przybliżenia zmian wpływu kursu z dnia transakcji, w którym to wypadku przychody i koszty przeliczane są na dzień transakcji).

Wszystkie wynikające z powyższego przeliczenia różnice kursowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach oraz kumulowane w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych przedstawia poniższa tabela:

Kurs wymiany na dzień bilansowy

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
EUR	4,2730	4,3480	4,6899
RON	0,8589	0,8742	0,9475
UAH	0,0976	0,1037	0,1258

Kurs średnioroczny za okres

	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
EUR	4,3064	4,5428	4,6855
RON	0,8657	0,9184	0,9500
UAH	0,0992	0,1158	0,1362

1.8 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy

Na wyniki finansowe Grupy w okresie objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi wpływ i jednocześnie nietypowy charakter miała sytuacja związana z wybuchem wojny w Ukrainie. Sklepy stacjonarne Grupy w Ukrainie zostały zamknięte w lutym 2022 r. w momencie wybuchu wojny. Zarząd podjął również decyzję o zaprzestaniu dostaw na rynek rosyjski do odbiorców hurtowych w marcu 2022 r. Sprzedaż na rynek rosyjski do odbiorców hurtowych w 2022 roku wyniosła 1,7 mln zł wobec 6,5 mln zł sprzedaży w porównywalnym okresie 2021 roku. W roku 2024 jak i 2023 Grupa nie realizowała sprzedaży

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

do partnerów rosyjskich. Brak sprzedaży na rynku rosyjskim oraz ograniczenie sprzedaży na rynku ukraińskim, wynikające z wybuchu wojny miały wpływ na osiągnięte wielkości przychodów przez Grupę w latach 2022-2024.

Jednocześnie ograniczona możliwość sprzedaży na rynku ukraińskim i rosyjskim spowodowała wzrost zapasów w roku 2022. W roku 2023 poziom zapasów został odpowiednio ograniczony.

W marcu i kwietniu 2022 r. stopniowo sklepy stacjonarne w Ukrainie zostały ponownie otwarte z uwzględnieniem obowiązujących lokalnie ograniczeń w handlu. Na 31 grudnia 2022 r. działało 9 z 12 sklepów stacjonarnych jakie posiada Grupa. W roku 2023 jeden z zamkniętych sklepów został ponownie otwarty. W 2024 również kolejny sklep został ponownie otwarty. Na koniec grudnia 2024, 11 spośród 12 sklepów prowadziło działalność operacyjną. Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji, sytuacja na Ukrainie jest nadal niestabilna i z natury rzeczy niepewna.

W roku 2022 r. Grupa utworzyła dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości zapasów na Ukrainie w wysokości 960 tys. złotych (ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji wartość sprzedanych towarów) oraz odpis na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 560 tys. złotych (ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych).

Poniżej przedstawiono podsumowanie ekspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2024, 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. (Paritet Smyk LLC):

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w milionach PLN</i>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2,4	2,4	3,4
Prawo do korzystania z aktywów	1,6	1,1	2,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,1	1,0	1,6
Zapasy	9,2	11,5	8,3
Depozyty	1,1	1,0	1,6
Zaliczki i inne aktywa krótkoterminowe	1,0	1,4	1,1
Środki pieniężne	2,3	2,7	2,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	4,3	5,0	3,6
Zobowiązania z tytułu leasingów	3,6	2,8	6,5

Przychody ze sprzedaży Paritet Smyk LLC za rok 2024 wyniosły 27,9 mln złotych, za rok 2023 wyniosły 29,2 mln złotych, a za rok 2022 wyniosły 26,3 mln złotych, co stanowi odpowiednio 1,2%, 1,4% oraz 1,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Smyk. Wygenerowana EBITDA Paritet Smyk LLC za rok 2024 wyniosła 0,1 mln złotych, za rok 2023 jest ujemna i wyniosła 1,3 mln złotych, a za rok 2022 jest ujemna i wyniosła 0,8 mln złotych.

Jednocześnie Zarząd informuje, że Spółka i jej pracownicy podejmowali liczne działania mające na celu wsparcie pracowników Smyk Ukraina, ich rodzin i bliskich, a także wszystkich innych osób potrzebujących pomocy. Pracownikom Smyk Ukraina udzielone zostało wsparcie finansowe, psychologiczne i prawne. Grupa Smyk wraz z partnerami społecznymi i organizacjami pomocowymi przygotowała szerszą pomoc w postaci zaoferowania opieki i zakwaterowania oraz wsparcia finansowego. W roku 2022 r. Grupa przekazała darowizny na wsparcie obywateli Ukrainy w wysokości 2,3 mln złotych (ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałych kosztów operacyjnych”).

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne został dokonany w oparciu o regiony geograficzne, na obszarze których Grupa prowadzi działalność. Zostały wyróżnione następujące segmenty operacyjne: „Polska”, „Rumunia”, „Ukraina” oraz „sprzedaż do odbiorców hurtowych”. Ponieważ każdy segment, poza Polską, obejmuje indywidualnie mniej niż 10% przychodów, wszystkie segmenty inne niż „Polska” (dla celów ujawnień) zostały połączone w segment „Międzynarodowy”.

Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Dyrektor Generalny Grupy (CEO). Co miesiąc dokonuje on przeglądu danych zarządczych każdego segmentu i ocenia wyniki segmentu, biorąc pod uwagę zysk/(stratę) segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi i amortyzacją. Informacje dotyczące każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są alokowane do segmentów tak jak to opisano w Nocie 5.2.

A. Dane finansowe dotyczące segmentów sprawozdawczych

od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	Polska	Międzynarodowy	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>			
Sprzedaż zewnętrzna	1 997 749	250 822	2 248 571
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	72 079	-	72 079
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	2 069 828	250 822	2 320 650
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	258 327	33 305	291 632
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(155 758)	(17 019)	(172 777)
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 646 945	120 457	1 767 402
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 163 762	106 354	1 270 116

od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	Polska	Międzynarodowy	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>			
Sprzedaż zewnętrzna	1 896 366	225 247	2 121 613
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	71 908	-	71 908
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	1 968 274	225 247	2 193 521
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	208 551	25 363	233 914
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(154 648)	(17 066)	(171 714)
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 531 298	114 487	1 645 785
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 239 520	112 732	1 352 252

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. <i>w tysiącach PLN</i>	Polska	Międzynarodowy	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	1 861 352	201 974	2 063 326
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	63 426	-	63 426
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	1 924 778	201 974	2 126 752
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	175 317	16 299	191 616
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(149 059)	(17 253)	(166 313)
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 589 486	112 452	1 701 938
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 308 649	90 636	1 399 285

B. Uzgodnienie informacji dotyczącej segmentów sprawozdawczych do danych wykazanych w rachunkach zysków i strat oraz w sprawozdaniach z sytuacji finansowej:

Za okres <i>w tysiącach PLN</i>	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
Przychody			
Całkowite przychody segmentów sprawozdawczych	2 320 650	2 193 521	2 126 752
Eliminacja transakcji między segmentami	(72 079)	(71 908)	(63 426)
Przychody wykazane w rachunku zysków i strat	2 248 571	2 121 613	2 063 326
Zysk/ (strata) za okres			
Zysk segmentów sprawozdawczych przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto i amortyzacją	291 632	233 914	191 616
Przychody finansowe	5 500	31 953	362
Koszty finansowe	(82 681)	(99 601)	(102 966)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(172 777)	(171 714)	(166 313)
Zysk/ (Strata) brutto w rachunku zysków i strat	41 674	(5 448)	(77 301)
Podatek dochodowy	(11 054)	(2 585)	5 463
Zysk/ (Strata) za okres w rachunku zysków i strat	30 620	(8 033)	(71 838)
Na dzień <i>w tysiącach PLN</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Aktywa			
Aktywa segmentów sprawozdawczych	1 767 402	1 645 785	1 701 938
Eliminacja transakcji między segmentami	(36 600)	(45 827)	(30 627)
Aktywa nie przypisane do segmentów	411 761	477 687	547 886
Aktywa wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 142 563	2 077 645	2 219 197
Zobowiązania			
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych	1 270 116	1 352 253	1 399 285
Eliminacja transakcji między segmentami	(36 600)	(45 827)	(30 627)
Zobowiązania nie przypisane do segmentów	450 031	482 357	553 438
Zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 683 547	1 788 783	1 922 096

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2.2 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej, jaka została przypisana do zobowiązania do wykonania świadczenia. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem jednostki - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Jeśli wynagrodzenie, określone w umowie, obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Grupa rozpoznaje przychód w momencie, gdy Klient uzyskuje kontrolę nad składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż hurtowa

Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie przekazania kontroli przez Grupę nad towarami klientowi, tj. zaakceptowania dostawy przez klienta oraz, gdy istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo co do otrzymania płatności.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna

Umowa zawiera jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia (z wyjątkiem sprzedaży w ramach programu lojalnościowego). Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w momencie wydania towaru przez Grupę klientowi. Płatności w sprzedaży detalicznej dokonywane są zwykle gotówką lub kartami kredytowymi. W przypadku sprzedaży w ramach programu lojalnościowego Grupa alokuje część ceny transakcyjnej do zobowiązania do dostarczenia dodatkowych dóbr po obniżonej cenie w przyszłości. Kwota wynagrodzenia alokowana do programu lojalnościowego jest odraczana i ujmowana jako przychód w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do dostarczenia produktów o obniżonej cenie na podstawie warunków programu lub gdy nie jest już prawdopodobne, że punkty naliczone zgodnie z warunkami programu zostaną wykorzystane.

Przychody z tytułu sprzedaży towarów - sprzedaż przez Internet

Podobnie, jak w przypadku sprzedaży detalicznej, umowa zawiera jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia (z wyjątkiem sprzedaży w ramach programu lojalnościowego, opisanej powyżej). Przychody ze sprzedaży przez Internet ujmuje się z momentem przekazania kontroli nad towarami na rzecz klienta, co zazwyczaj jest równoważne z momentem odebrania przesyłki przez klienta. W sytuacji zapłaty przez Klienta przed odebraniem przesyłki, Grupa rozpoznaje zobowiązanie z tyt. umowy do momentu przekazania towaru.

Sprzedaż kart podarunkowych

Po otrzymaniu wpłaty od klienta z tytułu zakupionych kart podarunkowych, Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu umowy, w kwocie otrzymanej wpłaty. Grupa zaprzestaje ujmowania tego zobowiązania z tytułu umowy (i ujmuje przychód) w momencie, gdy przenosi dobra na klienta, spełniając w ten sposób swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Grupa szacuje i rozpoznaje przychody z tytułu niewykorzystanych praw klientów, w kwocie do jakiej spodziewa się, że będzie uprawniona, obliczonej na bazie historycznych współczynników niewykorzystanych praw.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przychody z umów z klientami	2 248 571	2 121 613	2 063 326
Razem przychody	2 248 571	2 121 613	2 063 326

Poniżej zaprezentowano przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kanały sprzedaży:

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przychody według kanałów sprzedaży			
Sprzedaż detaliczna	1 658 188	1 565 356	1 481 911
Sprzedaż internetowa	530 165	487 860	505 614
Sprzedaż hurtowa	60 218	68 397	75 801
Razem przychody ze sprzedaży	2 248 571	2 121 613	2 063 326

Poniżej zaprezentowano przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie produktowe:

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przychody według typu produktów			
Marki własne	1 157 883	1 086 179	1 055 177
Marki innych producentów	1 090 688	1 035 434	1 008 149
Razem przychody ze sprzedaży	2 248 571	2 121 613	2 063 326

2.3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Koszt sprzedanych towarów	(1 264 772)	(1 269 475)	(1 261 749)
Odpisy towarów do cen sprzedaży netto	(20 985)	(3 233)	(1 952)
Odpisy z tyt. strat inwentaryzacyjnych	(7 029)	(4 840)	(4 140)
Razem wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 292 786)	(1 277 548)	(1 267 841)

2.4 Świadczenia pracownicze

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Wynagrodzenia	(262 686)	(209 313)	(186 627)
Ubezpieczenia społeczne	(47 679)	(35 946)	(34 362)
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	(12 904)	(6 539)	(5 632)
Kontrakty menedżerskie i koszty wynajmu pracowników	(17 770)	(12 198)	(12 126)
Razem świadczenia pracownicze	(341 039)	(263 996)	(238 747)

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w roku 2024 w stosunku do roku 2023 wynika głównie z przejęcia pracowników od operatora logistycznego świadczącego usługi na rzecz Grupy i rozpoczęcia prowadzenia obsługi operacji logistycznych w magazynie we własnym zakresie (789 osób), wzrostu zatrudnienia w nowo otwartych sklepach stacjonarnych oraz ze wzrostu minimalnego wynagrodzenia.

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w roku 2023 w stosunku do roku 2022 wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia w nowo otwartych sklepach stacjonarnych oraz ze wzrostu minimalnego wynagrodzenia w 2023 r.

W 2024 r. w kosztach „wynagrodzeń” ujęto 503 tys. złotych kosztów o charakterze jednorazowym związanych z dodatkowym wynagrodzeniem i programami motywacyjnymi za realizację projektów związanych ze sprzedażą podmiotów z Grupy.

W 2023 r. w kosztach „wynagrodzeń” ujęto 17 281 tys. złotych kosztów o charakterze jednorazowym związanych z dodatkowym wynagrodzeniem i programami motywacyjnymi za realizację projektów związanych ze sprzedażą podmiotów z Grupy.

2.5 Inne koszty operacyjne

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Koszty transportu i logistyki	(118 815)	(176 610)	(205 250)
Ochrona	(8 553)	(8 870)	(10 380)
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	(15 320)	(14 124)	(13 029)
Prowizje od płatności kartami płatniczymi	(7 070)	(6 406)	(6 024)
Koszty biurowe	(4 488)	(3 422)	(3 485)
Podatki i opłaty	(14 324)	(11 774)	(11 584)
Podróże i reprezentacja	(2 416)	(2 163)	(1 843)
Opłaty bankowe	(3 037)	(2 591)	(2 429)
Koszty floty samochodowej	(2 599)	(3 076)	(3 308)
Koszty doradcze	(17 964)	(8 699)	(12 423)
Pozostałe	(8 019)	(6 510)	(7 942)
Razem inne koszty operacyjne	(202 605)	(244 245)	(277 697)

Wyższe koszty transportu i logistyki w latach 2023 i 2022 wynikały z wyższych kosztów związanych z magazynem zintegrowanym. Koszty te dotyczyły głównie wyższych kosztów wynikających z korzystania z dwóch lokalizacji magazynowych, zdublowanych kosztów obsługi przesyłek do klienta sklepu e-commerce wynikających z utrzymywania dwóch rodzajów operacji magazynowych oraz kosztów wynikających z nieoptymalnego wykorzystania nowych procesów logistycznych. Sytuacja ustabilizowała się w 2024 r., co przełożyło się na spadek kosztów. W połowie 2024 r. Grupa przejęła operacje logistyczne od zewnętrznego dostawcy, co doprowadziło do dalszego obniżenia kosztów logistycznych.

W „kosztach doradczych” w 2024 r. ujęto 9 907 tys. złotych kosztów doradczych związanych z planowanymi procesami przejęć i sprzedaży podmiotów z Grupy (głównie koszty doradztwa prawnego, transakcyjnego, finansowego i podatkowego). W 2023 r. koszty te wyniosły 4 275 tys. złotych, a w 2022 r. 10 090 tys. złotych.

W 2024 r. podatek od sprzedaży detalicznej ujęty w pozycji „podatki i opłaty” wyniósł 10 479 tys. złotych. W 2023 r. wyniósł 9 562 tys. złotych, a w roku 2022 9 159 tys. złotych.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2.6 Przychody i koszty finansowe

A. Przychody finansowe

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przychody z tytułu odsetek - depozyty bankowe	160	380	199
Przychody z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	26	156	73
Pozostałe	169	47	90
Przychody z tytułu różnic kursowych	5 145	31 370	-
Razem przychody finansowe	5 500	31 953	362

Przychody z tytułu różnic kursowych w roku 2024 oraz 2023 r. dotyczą w głównej mierze wyceny zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy, jak również różnic kursowych z wyceny zobowiązań importowych oraz wyceny instrumentów finansowych (forwardy walutowe) mających na celu minimalizowanie różnic kursowych od zobowiązań importowych powstałych pomiędzy datą powstania zobowiązania tj. nabycia zapasu a datą jego spłaty.

B. Koszty finansowe

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Koszty z tytułu odsetek i prowizji bankowych	(46 457)	(71 984)	(54 185)
Koszty z tytułu odsetek leasingowych	(30 148)	(21 896)	(20 855)
Pozostałe	(6 076)	(5 721)	(3 457)
Koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	(24 469)
Razem koszty finansowe	(82 681)	(99 601)	(102 966)
Koszty finansowe netto	(77 181)	(67 648)	(102 604)

Koszty ujemnych różnic kursowych w 2022 r. obejmują w głównej mierze różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych rozpoznanych na dzień bilansowy, jak również różnice kursowe z wyceny zobowiązań importowych oraz wycenę instrumentów finansowych (forwardy walutowe) mającą na celu minimalizowanie różnic kursowych od zobowiązań importowych powstałych pomiędzy datą powstania zobowiązania tj. nabycia zapasu a datą jego spłaty.

2.7 Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości

Działalność zaniechana obejmuje te elementy działalności Grupy, które zostały zbyte lub zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży bądź likwidacji na potrzeby prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz:

- (a) stanowią istotny odrębny obszar działalności lub geograficzny obszar działalności,
- (b) są częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnego istotnego obszaru działalności lub geograficznego obszaru działalności lub
- (c) są jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Wyniki działalności zaniechanej są prezentowane oddzielnie od wyników działalności kontynuowanej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych.

Transakcje wewnątrz Grupy pomiędzy działalnością kontynuowaną a zaniechaną są eliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W 2016 roku Grupa zdecydowała się na zbycie niemieckiej spółki operacyjnej i kontynuowanie działalności na tym rynku poprzez współpracę z zewnętrznymi partnerami hurtowymi. Grupa sprzedała udziały w Spiele Max AG stronie trzeciej w sierpniu 2017 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Grupa posiada udziały w następujących jednostkach na rynku niemieckim: Mexvet Enterprises Limited, Spiele Max Holding GmbH oraz BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH. Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej i planowana jest ich likwidacja. Działalność tych spółek jest traktowana jako działalność zaniechana.

Szczegółowe informacje dotyczące wyników z działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w poniższym zestawieniu:

A. Wyniki działalności zaniechanej

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Koszty utrzymania pomieszczeń	(12)	(12)	(13)
Inne koszty operacyjne	(463)	(475)	(500)
Pozostałe przychody operacyjne	1	-	14
Strata z działalności operacyjnej	(474)	(487)	(499)
Przychody finansowe	-	-	72
Koszty finansowe	(64)	(262)	-
Strata brutto	(538)	(749)	(427)
Całkowita strata netto z działalności zaniechanej	(538)	(749)	(427)

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - działalność zaniechana	(550)	(368)	(470)

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2.8 Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję

Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję Smyk Holding S.A. zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów, został skalkulowany w oparciu o średnioważoną liczbę akcji zwykłych i zysk/(stratę) netto wygenerowaną w danym okresie sprawozdawczym.

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
Zysk/(strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki (w tysiącach PLN)	30 082	(8 782)	(72 265)
Średnia ważona liczba akcji jednostki dominującej – podstawowa	50 921 623	43 328 161	43 328 161
Średnia ważona liczba akcji jednostki dominującej – rozwodniona	50 921 623	43 328 161	43 328 161
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,59	(0,20)	(1,67)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,59	(0,20)	(1,67)
Działalność kontynuowana			
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na Właścicieli Spółki (w tysiącach PLN)	30 620	(8 033)	(71 838)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,60	(0,19)	(1,66)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,60	(0,19)	(1,66)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej przypadająca na Właścicieli Spółki (w tysiącach PLN)	(538)	(749)	(427)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	(0,01)	(0,02)	(0,01)

Średnioważona liczba akcji jednostki dominującej (podstawowa/rozwodniona)

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Liczba akcji na 1 stycznia	43 328 161	43 328 161	43 328 161
Efekt emisji akcji w kwietniu 2024 r.	7 593 462	-	-
Średnioważona liczba akcji na dzień 31 grudnia	50 921 623	43 328 161	43 328 161

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

3. OPODATKOWANIE

3.1 Podatek dochodowy

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem podatku dotyczącego pozycji bezpośrednio ujętych w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach. W takich przypadkach podatek dochodowy również ujmowany jest odpowiednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach, np. w ramach rachunkowości zabezpieczeń.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego ustalane jest na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w krajach, w których jednostki Grupy działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd okresowo dokonuje przeglądu szacunków zobowiązań podatkowych w sytuacjach, w których występują różne interpretacje przepisów podatkowych.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w pełnej wysokości w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową prezentowaną w sprawozdaniach finansowych. Jednak odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany, jeśli powstał w wyniku początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań, pochodzącego z transakcji innej niż połączenie jednostek i nie wpływał ani na zysk/(stratę) księgową, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących zgodnie z prawem na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami, będą obowiązywać w momencie płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wówczas, gdy realizacja ich jest prawdopodobna oraz gdy oczekuje się wypracowania takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na wykorzystanie tych różnic przejściowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości osiągnięty zostanie zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy, które dotychczas generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiające potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie ujmują aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

A. Podatek dochodowy

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Podatek bieżący	(8 270)	(340)	(902)
Podatek odroczony	(4 429)	(2 245)	1 465
Pozostałe	-	-	4 900
Podatek dotyczący zagranicznych jednostek kontrolowanych	1 645	-	-
Razem podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	(11 054)	(2 585)	5 463

B. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1 stycznia 2024 r.	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Różnice kursowe	31 grudnia 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>					
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe własne	10 517	332	-	(1)	10 848
Aktywa w leasingu	79 077	(2 977)	-	-	76 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	432	-	432
Naliczone odsetki	1 432	1 875	-	-	3 307
Zapasy	5 665	1 085	-	-	6 750
Znaki towarowe	78 311	-	-	-	78 311
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	349	(115)	-	(1)	233
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą	175 351	200	432	(2)	175 981
Kompensata	(132 002)				(129 579)
Wartość netto zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	43 349				46 402
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe	22 944	(13 507)	-	(33)	9 404
Leasingi	80 378	10 510	-	(16)	90 872
Straty podatkowe	8 728	(4 219)	-	-	4 509
Utrata wartości aktywów	4 567	5 013	-	(9)	9 571
Znaki towarowe	1 637	(1 637)	-	-	-
Naliczone odsetki wraz z cieką kapitalizacją	17 013	(1 306)	-	-	15 707
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	78	960	-	(17)	1 021
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 345	(4 186)	-	(75)	131 084
Kompensata	(132 002)				(129 579)
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	3 343				1 504

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	1 stycznia 2023 r.	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Różnice kursowe	31 grudnia 2023 r.
<i>w tysiącach PLN</i>					
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe własne	8 928	1 590	-	(1)	10 517
Leasingi	77 884	1 192	-	-	79 077
Naliczone odsetki	947	485	-	-	1 432
Zapasy	5 734	(69)	-	-	5 665
Znaki towarowe (wartości niematerialne)	78 311	-	-	-	78 311
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	1 460	(1 109)	-	(2)	349
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą	173 264	2 090	-	(3)	175 351
Kompensata	(129 503)				(132 002)
Wartość netto zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	43 761				43 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe	21 614	1 459	-	(129)	22 944
Leasingi	89 971	(9 515)	-	(77)	80 378
Straty podatkowe	9 950	(1 222)	-	-	8 728
Utrata wartości aktywów	4 114	481	-	(28)	4 567
Znaki towarowe	3 550	(1 913)	-	-	1 637
Naliczone odsetki i inne koszty finansowe	4 651	12 362	-	-	17 013
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	1 878	(1 723)	-	(77)	78
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 727	(71)	-	(311)	135 345
Kompensata	(129 503)				(132 002)
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	6 224				3 343

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	1 stycznia 2022 r.	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Różnice kursowe	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>					
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe własne	6 626	2 311	-	(9)	8 928
Leasingi	85 103	(7 219)	-	-	77 884
Pochodne instrumenty finansowe	841	-	(841)	-	-
Naliczone odsetki	533	414	-	-	947
Zapasy	4 303	1 431	-	-	5 734
Znaki towarowe (wartości niematerialne)	78 311	-	-	-	78 311
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	2 251	(787)	-	(4)	1 460
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą	177 968	(3 850)	(841)	(13)	173 264
Kompensata	(127 564)				(129 503)
Wartość netto zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	50 404				43 761
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe	17 607	4 143	-	(136)	21 614
Leasingi	101 829	(11 795)	-	(63)	89 971
Straty podatkowe	5 484	4 751	-	(285)	9 950
Utrata wartości aktywów	4 854	(712)	-	(28)	4 114
Znaki towarowe	5 518	(1 968)	-	-	3 550
Naliczone odsetki	2 727	1 924	-	-	4 651
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	689	1 199	-	(10)	1 878
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138 708	(2 459)	-	(522)	135 727
Kompensata	(127 564)				(129 503)
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	11 144				6 224

Wartość nierozliczonych strat podatkowych, od których Grupa nie utworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na 31 grudnia 2024 r. 75 mln złotych, na 31 grudnia 2023 r. 73 mln złotych a na 31 grudnia 2022 r. 69 mln złotych. Wartość podatku od nierozliczonych strat na 31 grudnia 2024 r. wynosi 12 mln złotych, na 31 grudnia 2023 r. wynosi 11 mln złotych, a na 31 grudnia 2022 r. wynosi 11 mln złotych. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nierozliczonych strat podatkowych w pełnej wysokości, z uwagi na istniejącą niepewność co do możliwości wygenerowania wystarczających dochodów podatkowych umożliwiających wykorzystanie w przyszłości wszystkich nierozliczonych strat podatkowych. Niewykorzystane straty podatkowe, od których nie zostały ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2024 r. i dla których został określony maksymalny termin wykorzystania wygasają w latach 2025-2032.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

C. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej	41 674	(5 448)	(77 301)
Podatek dochodowy wyliczony według stawki 19%	(7 918)	1 035	14 687
Różnice wynikające z:			
Stosowania stawki podatkowej obowiązującej w innych krajach	734	1 423	667
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(7 405)	(5 934)	(7 002)
Aktywów z tytułu podatku odroczonego ujętych w bieżącym okresie od strat podatkowych oraz innych różnic przejściowych powstałych w poprzednim okresie	3 654	4 750	-
Strat podatkowych, dla których nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego	(2 911)	(1 789)	(4 366)
Pozostałe różnice trwale związane z rozpoznananiem rezerw	-	-	4 900
Aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych, które nie zostaną wykorzystane w kolejnych okresach	-	(1 912)	(3 385)
Korekta podatku dochodowego dotyczącego zagranicznych podmiotów kontrolowanych	1 645	-	33
Pozostałe korekty dotyczące poprzednich okresów	1 076	-	-
Pozostałe	70	(158)	(71)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego z działalności kontynuowanej	(11 054)	(2 585)	5 463

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Jednostki zależne Grupy podlegały kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Grupa stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4. ZADŁUŻENIE I ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Kapitał własny

Zasady rachunkowości

Kapitał własny ujmowany jest w wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Kapitał podstawowy dotyczy kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Agio stanowi kapitał z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Zyski i straty zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz skumulowanych zysków z lat ubiegłych, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zatrzymane w Grupie.

Pozostałe kapitały stanowią sumę różnic kursowych z przeliczenia, kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, kapitału z tytułu kosztu zabezpieczenia oraz pozostałych kapitałów.

Różnice kursowe z przeliczenia zawierają różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek z Grupy działających za granicą oraz inwestycji netto w jednostkach działających za granicą.

Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających stanowi efektywną część zmiany netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związane z zakupem towarów w walucie obcej.

Pozostałe kapitały stanowią pozostałe kapitały rezerwowe tworzone zgodnie z umową Spółki oraz kapitał powstały z tytułu płatności w formie akcji.

A. Kapitał podstawowy

	Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)	% posiadanych głosów
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	AMC V GANDALF S.A.	54 370 447	54 370 447	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	European Children Products 1 S.Á R.L.	43 328 161	43 328 161	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	European Children Products 1 S.Á R.L.	43 328 161	43 328 161	100%

W dniu 10 lutego 2016 r., European Children Products 1 S.Á R.L. („ECP1”), z siedzibą w Luxemburgu zakupiła od Vistra Shelf Companies Sp. z o.o., 100% udziałów w Smyk Holding S.A. (dawniej Midvalle Investment Sp. z o.o., Smyk Holding Sp. z o.o.). Wartość jednego udziału wynosiła 1 PLN.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku, ECP1 podpisał umowę sprzedaży („Umowa sprzedaży”) 100% udziałów w Smyk Holding S.A. z nowym inwestorem AMC V Gandalf S.A. z siedzibą w Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga. W dniu 24 kwietnia 2024 r. został również podpisany aneks do umowy kredytu syndykowanego, określający nowy harmonogram spłat kredytu oraz obowiązek podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 24 kwietnia 2024 r. kapitał Grupy Spółki podwyższony przez nowego inwestora o kwotę 138 022 tys. zł, z czego kwota

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

87 881 tys. złotych została zapłacona na rachunek bankowy Smyk Holding S.A., a pozostała kwota 50 141 tys. złotych została przekazana na spłatę kredytu syndykowanego („Senior Facility Agreement”, „SFA”) Grupy.

B. Inne całkowite dochody

	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.		
	Przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Po pomniejszeniu o podatek
<i>w tysiącach PLN</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia i inwestycje netto w jednostkach działających za granicą	207	-	207
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 275	(432)	1 843
Inne całkowite dochody	2 482	(432)	2 050

	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.		
	Przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Po pomniejszeniu o podatek
<i>w tysiącach PLN</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia i inwestycje netto w jednostkach działających za granicą	356	-	356
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	231	(44)	187
Inne całkowite dochody	587	(44)	543

	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.		
	Przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Po pomniejszeniu o podatek
<i>w tysiącach PLN</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia i inwestycje netto w jednostkach działających za granicą	(1 931)	-	(1 931)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(4 428)	841	(3 587)
Inne całkowite dochody	(6 359)	841	(5 518)

Inwestycje netto w jednostki działające za granicą dotyczą pożyczek udzielonych ukraińskim jednostkom.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.2 Zobowiązanie z tytułu zadłużenia

Zasady rachunkowości

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmują się początkowo w cenie nabycia równej wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty transakcji. Zyski i straty ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zaprzestania ujmowania zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Koszty odsetkowe oraz zyski i straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa dokonuje wyceny umów leasingu, które dają jej prawo do użytkowania przedmiotu leasingu w okresie ich trwania. W momencie początkowego ujęcia, Grupa kwalifikuje umowę jako umowę leasingu, jeśli spełnione są następujące warunki:

- umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, dla którego dostawca nie ma istotnego prawa do zamiany;
- umowa daje korzystającemu prawo kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas (korzystający ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania danego składnika oraz prawo decydowania o jego wykorzystaniu);
- umowa jest odpłatna.

Grupa korzysta z uproszczeń przewidzianych przez standard dla aktywów o niskiej wartości (poniżej 20 tys. PLN) oraz dla leasingów krótkoterminowych. Płatności związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości oraz leasingów krótkoterminowych rozpoznawane są jako koszt liniowo przez okres trwania umowy.

Grupa ujmuje prawo do korzystania z aktywów oraz zobowiązanie leasingowe w momencie rozpoczęcia umowy. W przypadku powierzchni sklepowych jest to moment, w którym przekazana została Grupie powierzchnia do korzystania (zgodnie z podpisanym protokołem odbioru), co najczęściej ma miejsce kilka miesięcy przed otwarciem sklepu.

Zasady wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały opisane w Nocie 5.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty te obejmują:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu (np. indeksu dóbr konsumpcyjnych) lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu/stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Grupę, jako leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zobowiązania z tytułu leasingu (ciąg dalszy)

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca skorzysta z tej opcji oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa jako leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu, a Grupa oceniła wypowiedzenie za wysoce prawdopodobne.

W wycenie zobowiązań z tytułu leasingu Grupa nie uwzględnia zobowiązań zmiennych, które nie zależą od indeksu lub stawki, w szczególności czynszów uzależnionych od wysokości osiągniętych obrotów, rabatów należnych z tytułu niewystarczającej komercjalizacji centrów handlowych wynikających z zawartej umowy, kar pieniężnych za wypowiedzenie umowy, jeśli jej wypowiedzenie nie jest wysoce prawdopodobne.

Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Umowy leasingowe są negocjowane na bazie indywidualnej i mogą zawierać różne warunki w odniesieniu do okresu leasingu, opcji przedłużenia, opcji wypowiedzenia czy opłat z tytułu leasingu. Istotne osądy obejmują w szczególności:

- ustalenie okresu obowiązywania umowy, biorąc pod uwagę zawarte w umowach opcje przedłużenia/wypowiedzenia

Umowy najmu powierzchni sklepowych zawierane są zazwyczaj na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne okresy bądź wcześniejszego wypowiedzenia. Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych umowach. Okres leasingu obejmuje podstawowy okres umowy, a w przypadku, gdy przedłużenie umowy uznaje się za wysoce prawdopodobne również okres opcji przedłużenia wynikających z umowy np. gdy Grupa poniosła istotne nakłady na środki trwałe i/lub wartości niematerialne związane z wynajmowanym składnikiem aktywów. Uwzględnienie opcji przedłużenia bądź nie ma istotny wpływ na wartość zobowiązań leasingowych.

- ustalenie stopy dyskontowej

Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Przy szacowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy Grupa bierze pod uwagę rodzaj bazowego składnika aktywów, długość trwania umowy, walutę umowy, środowisko gospodarcze oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych, gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

A. Kredyty, pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Kredyty	355 723	-	421 437
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	355 723	-	421 437
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			
Naliczone odsetki od kredytów	16 311	21 200	23 200
Kredyty	8 770	453 843	70 125
Kredyt w rachunku bieżącym	-	18 751	26 791
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 081	493 794	120 116
Razem kredyty i pożyczki	380 804	493 794	541 553

Informacja dotycząca ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności została przedstawiona w Nocie 7.3. Informacja dotycząca wartości godziwej została zaprezentowana w Nocie 7.1.

B. Kredyty i pożyczki – warunki i terminy płatności

<i>w tysiącach PLN</i>			31 grudnia 2024 r.
	Waluta	Oprocentowanie w 2024	Wartość księgowa
Kredyty	PLN	8,87% - 10,63%	380 804
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	7,38% - 9,39%	-
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			380 804

<i>w tysiącach PLN</i>			31 grudnia 2023 r.
	Waluta	Oprocentowanie w 2023	Wartość księgowa
Kredyty	PLN	9,71% - 11,30%	475 043
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	7,38% - 10,44%	18 751
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			493 794

<i>w tysiącach PLN</i>			31 grudnia 2022 r.
	Waluta	Oprocentowanie w 2022	Wartość księgowa
Kredyty	PLN	3,75% - 11,30%	514 763
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	3,88% - 10,72%	26 791
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			541 554

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Grupa Smyk Holding zawarła umowę kredytu syndykowanego (Senior Facility Agreement), aneksowaną 4 sierpnia 2017 r. z UniCredit Bank AG w Londynie, jako agentem i organizatorem finansowania, zapewniając finansowanie dla Grupy do wysokości 1 000 mln złotych. Finansowanie zostało zapewnione przez: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

S.A., PNB Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Raiffeisen Bank Polska S.A.), DNB Bank Polska S.A. i UniCredit S.P.A. (Włochy) (dalej „Banki wchodzące w skład konsorcjum”). W wyniku aneksu do umowy z dn. 16 października 2020 r. kwota finansowania została obniżona do 950 mln złotych, poprzez redukcję transzy Revolving Facility. Dnia 22 maja 2023 r. Grupa podpisała aneks do umowy kredytu syndykowanego (Senior Facility Agreement) wydłużający okres spłaty istniejącego finansowania – Transzy Capex oraz Transzy Revolving Facility do 20 maja 2024 r. Dnia 24 kwietnia 2024 r. Grupa podpisała kolejny aneks, na mocy którego dokonała częściowej spłaty wszystkich transz kredytu i uzgodniła nowe warunki finansowania, w tym harmonogram spłat kredytu (termin spłaty ostatniej raty przypada na wrzesień 2028 r.) i kowenanty finansowe.

Finansowanie jest podzielone na następujące transze:

Transza A (Facility A) w wysokości 175 mln złotych przeznaczona na refinansowanie zadłużenia Grupy i związana z nabyciem Grupy; transza A została uruchomiona w 2016 r. w PLN i podlegała spłacie co roku zgodnie z ustalonym harmonogramem, najpóźniej do maja 2023 r. W 2022 r. dokonano spłaty transzy A w wysokości 35 mln złotych, a w 2023 r. dokonano całkowitej spłaty pozostałej kwoty Transzy A. tj. 20,1 mln złotych.

Transza B (Facility B) w wysokości 265 mln złotych przeznaczona na refinansowanie zadłużenia Grupy i związana z nabyciem Grupy; transza B została uruchomiona w 2016 r. w złotych. W roku 2022 oraz 2023 nie miały miejsca spłaty z tytułu transzy B. W roku 2024 r. Grupa spłaciła 45,3 mln złotych Transzy B. Zgodnie z aneksem z kwietnia 2024 r. transza B podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do września 2028 r.

Transza B2 (Facility B2) w wysokości 160 mln złotych przeznaczona na spłatę zadłużenia Grupy wobec udziałowców; transza B2 została uruchomiona w 2017 r. w złotych. W roku 2022 oraz 2023 nie miały miejsca spłaty z tytułu transzy B2. W roku 2024 r. Grupa spłaciła 27,3 mln złotych Transzy B2. Zgodnie z aneksem z kwietnia 2024 r. transza B podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do września 2028 r.

Transza CAPEX (CAPEX Facility) w wysokości 50 mln złotych przeznaczona m.in. na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych, kosztów restrukturyzacyjnych i akwizycyjnych oraz refinansowanie zadłużenia Grupy i uruchomiona w 2020 r. W roku 2022 nie miały miejsca spłaty z tytułu transzy CAPEX, w roku 2023 Grupa spłaciła 20 mln złotych, a w roku 2024 kwotę 5,1 mln złotych. Zgodnie z aneksem z kwietnia 2024 r. transza CAPEX podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do września 2028 r.

Transza kredytu odnawialnego (Revolving Facility) na 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wysokości 300 mln złotych, zredukowana została w 2024 roku do kwoty 248,8 mln złotych przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności, w tym:

- udostępniona w formie kredytu w rachunku bieżącym - na 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. w kwocie 105 mln złotych, zredukowana w 2024 roku do kwoty 87,1 mln złotych. Wykorzystanie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło: 0 złotych, na 31 grudnia 2023 r.: 18,8 mln złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 26,8 mln złotych oraz
- udostępniona w formie linii kredytowej, w ramach której otwierane są akredytywy importowe i gwarancje - na 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. w kwocie 195 mln złotych, zredukowana w 2024 roku do kwoty 161,7 mln złotych. Wykorzystanie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 117,6 mln złotych, na 31 grudnia 2023 r.: 154,1 mln złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 140 mln złotych.

W latach 2022-2024 Grupa korzystała z obu powyższych form kredytu odnawialnego. Kredyt odnawialny wykorzystywany był w PLN, EUR i USD. Zgodnie z aneksem z kwietnia 2024 r. Transza kredytu odnawialnego podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do września 2028 r.

Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku bieżącym w Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. udzielony w wysokości 50 mln złotych, zredukowany w roku 2024 do kwoty 41,5 mln

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

złotych, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności oraz (re)finansowanie ogólnych celów korporacyjnych i (re)finansowanie kapitału obrotowego. W latach 2022-2024 Grupa korzystała z tej formy finansowania. Na 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r. Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu, na 31 grudnia 2022 r. zadłużenie wyniosło 59 tys. złotych. Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Pekao S.A. podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do czerwca 2028 r.

Kredyt obrotowy odnawialny w PKO BP S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. udzielony w wysokości 50 mln złotych, zredukowany w roku 2024 do kwoty 41,5 mln złotych, przeznaczony na bieżące finansowanie działalności gospodarczej – poprawę płynności bieżącej. W latach 2022-2024 Grupa korzystała z tej formy finansowania. Na 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu. Kredyt obrotowy odnawialny w PKO BP S.A. podlega spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do czerwca 2028 r.

Zgodnie z warunkami kredytu syndykowanego, Grupie przysługuje wybór okresu odsetkowego, w zależności od potrzeb biznesowych, spośród następujących okresów przewidzianych w umowie: jedno-, trzy-, sześć- miesięczny lub inny okres uzgodniony z agentem kredytu. Dla transz A, B, B2 oraz CAPEX w latach 2022-2023 Grupa korzystała z sześciomiesięcznych okresów odsetkowych kończących się 31 stycznia oraz 31 lipca. W związku z częściową spłatą transz kredytów w kwietniu 2024 r. Grupa korzystała ze specjalnie uzgodnionych okresów odsetkowych wynoszących od dwóch do sześciu miesięcy.

Zadłużenie w ramach transz A, B, B2, CAPEX oraz kredytu w rachunku bieżącym jest oprocentowane według stopy zmiennej opartej na stopie WIBOR, EURIBOR lub LIBOR USD / SOFR odpowiedniej dla wybranego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę uzależnioną od stosunku długu netto Grupy do EBITDA, zgodnie z definicją zawartą w SFA.

W kwietniu 2024 r. Grupa spłaciła 50,1 mln złotych kredytów (Transza Capex: 3,3 mln złotych, Transza B: 29,2 mln złotych, Transza B2: 17,6 mln złotych).

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.:

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Kredyty i pożyczki	Waluta	Przeznaczenie	Ruchy na pozycji	Kwota wynikająca z umowy	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2024 r. (łącznie z odsetkami)	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2023 r. (łącznie z odsetkami)	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2022 r. (łącznie z odsetkami)	Termin wymagalności na dzień 31 grudnia 2024 r.
Transza A (Facility A) - konsorcjum banków	PLN	refinansowanie zadłużenia Grupy i związana z nabyciem Grupy	wypłacona w 2016 r. Spłacono w całości w 2023 r. W 2023 r. spłacono 20 125 tys. PLN, w 2022 r. spłacono 35 000 tys. PLN, w 2021 r. spłacono PLN 32 375 tys. PLN, w 2020 r. spłacono PLN 29 750 tys. PLN, w latach 2017-2019 spłacono 57 750 tys. PLN	175 000	354 972	443 040	483 364	-
Transza B (Facility B) - konsorcjum banków	PLN	refinansowanie zadłużenia Grupy i związana z nabyciem Grupy	wypłacona w 2016 r. brak spłat w 2017-2023 r., w kwietniu 2024 limit obniżony do 235 797 tys. PLN (spłacono 29 203 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 16 061 tys. PLN	265 000				wrzesień 2028 r.
Transza B2 (Facility B2) - konsorcjum banków	PLN	spłata zadłużenia Grupy wobec udziałowców	wypłacona w 2017 r. brak spłat w 2017-2023 r., w kwietniu 2024 limit obniżony do 142 368 tys. PLN (spłacono 17 632 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 9 697 tys. PLN	160 000				wrzesień 2028 r.
Transza Capex (Capex facility) - konsorcjum banków	PLN	finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych, wydatków restrukturyzacyjnych i akwizycyjnych, oraz refinansowanie zadłużenia Grupy	wypłacona w całości 2020 r., w 2023 spłacono 20 mln PLN, brak spłat w 2020-2022 r., w kwietniu 2024 limit obniżony do 26 694 tys. PLN (spłacono 3 306 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 1 818 tys. PLN	50 000	25 832	32 003	50 223	wrzesień 2028 r.
Transza kredytu odnawialnego (Revolving Facility)	PLN, EUR, USD	finansowanie bieżącej działalności	w 2022 r., 2023 r. Grupa skorzystała z obu form kredytu odnawialnego, w kwietniu 2024 r. łączny limit obniżony o 33 060 tys. PLN, w grudniu 2024 o 18 182 tys. PLN.	105 000 w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz 195 000 w formie linii kredytowej	-	18 751	26 791	wrzesień 2028 r.
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Pekao S.A. zabezpieczony gwarancją BGK	PLN	finansowanie bieżącej działalności oraz (re)finansowanie ogólnych celów korporacyjnych i (re)finansowanie kapitału obrotowego	otrzymany w 2022 r. Grupa skorzystała z tej formy kredytu w trakcie wybranych miesięcy 2022 r., 2023 r. i 2024 r. W kwietniu 2024 limit obniżony o 5 510 tys. PLN, w grudniu 2024 o 3 030 tys. PLN	50 000	-	-	59	czerwiec 2028 r.
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. zabezpieczony gwarancją BGK	PLN	bieżące finansowanie działalności gospodarczej – poprawę płynności bieżącej	otrzymany w 2022 r. Grupa skorzystała z tej formy kredytu w trakcie wybranych miesięcy 2022 r., 2023 r. i 2024 r. W kwietniu 2024 limit obniżony o 5 510 tys. PLN, w grudniu 2024 o 3 030 tys. PLN	50 000	-	-	-	czerwiec 2028 r.

Zgodnie z warunkami umowy kredytu syndykowanego Grupa jest zobowiązana do przestrzegania kwartalnych lub rocznych kowenantów finansowych określonych w umowie: (i) określonego wskaźnika pokrycia odsetek przez EBITDA na koniec każdego kwartału, (ii) określonego wskaźnika zadłużenia do EBITDA na koniec każdego kwartału, (iii) określonego wskaźnika pokrycia wydatków na obsługę długu przez wygenerowane przepływy pieniężne (od trzeciego kwartału 2024 roku) oraz (iv) maksymalnego poziomu wydatków kapitałowych w danym roku (od 2024 roku).

Grupa spełniła kwartalne kowenanty finansowe na koniec poszczególnych kwartałów 2024 roku i roczny kowenant finansowy dotyczący wydatków kapitałowych.

W 2023 r.:

- Na koniec pierwszego kwartału: Grupa spełniła wskaźnik zadłużenia (tj. dług netto do EBITDA) oraz wskaźnik pokrycia odsetek (tj. EBITDA do kosztów odsetkowych),
- Na koniec drugiego kwartału: Grupa spełniła wskaźnik zadłużenia oraz skorygowany poziom wskaźnika pokrycia odsetek,

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- Na koniec trzeciego kwartału: w styczniu 2024 r. Grupa otrzymała od banków potwierdzenie, że niedotrzymanie pierwotnych poziomów wskaźników zadłużenia i wskaźnika pokrycia odsetek na koniec trzeciego kwartału nie stanowi naruszenia umowy kredytu syndykowanego (waiver),
- Na koniec czwartego kwartału: Grupa spełniła skorygowane poziomy zarówno wskaźnika zadłużenia, jak i wskaźnika pokrycia odsetek.

Zgodnie z warunkami aneksu do umowy kredytu syndykowanego Grupa była zobowiązana do przestrzegania miesięcznych limitów wydatków z tytułu CAPEX w okresie maj 2023 r. - maj 2024 r. Z uwagi na przesunięcie w czasie wydatków związanych z rozbudową automatyzacji logistyki i przejęciem IT w nowym magazynie, Grupa wystąpiła we wrześniu 2023 r. do banków z wnioskiem o zwiększenie limitów w poszczególnych miesiącach, Grupa otrzymała od banków zgodę w styczniu 2024 r. na modyfikację oraz zwiększenie limitów na wydatki CAPEX. Limity na wydatki z tytułu CAPEX przewidziane na lata 2023-2024 nie zostały przekroczone.

W roku 2022 r. Grupa spełniła wskaźnik zadłużenia na koniec każdego kwartału. W trzecim kwartale 2022 r. Grupa wystąpiła do banków o zmianę poziomu wskaźnika pokrycia odsetek na koniec trzeciego i czwartego kwartału 2022 r. z uwagi na istotny wzrost stóp procentowych. Grupa otrzymała zgodę banków na zmianę poziomu powyższego wskaźnika w listopadzie i grudniu 2022 roku. Wskaźnik pokrycia odsetek według zmienionego poziomu został spełniony na koniec trzeciego i czwartego kwartału 2022 r.

C. Zabezpieczenia

Wierzytelności kredytodawców zabezpieczone są w formie pakietu zabezpieczeń, w skład którego wchodzi m.in. gwarancje korporacyjne udzielone przez poszczególnych kredytobiorców i gwarantów, zastawy finansowe na rachunkach bankowych kredytobiorców i gwarantów, zastawy rejestrowe na udziałach wybranych spółek z Grupy, zastawy na znakach towarowych należących do Grupy.

Poniżej w tabeli zaprezentowane zostały wartości bilansowe aktywów, na których ustanowiono zastawy w spółkach z Grupy.

Rodzaj zastawu, na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Zastaw na rachunkach bankowych	211 610	116 034	201 494
Zastaw na zapasach	204 745	227 162	213 770
Zastaw na ruchomych rzeczowych aktywach trwałych	110 563	100 307	106 254
Zastaw na należnościach handlowych	38 584	49 068	38 723
Zastawy rejestrowe na udziałach spółek z Grupy	1 181 271	959 725	960 967
Zastawy na znakach towarowych	474 098	474 098	474 098

D. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie powierzchni sklepowych, magazynowych oraz biurowych.

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalna:			
Poniżej 1 roku	157 273	159 152	157 710
Powyżej 1 nie dłużej niż 5 lat	312 907	286 979	304 948
Powyżej 5 lat	29 258	25 532	44 326
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	499 438	471 663	506 984

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. w następstwie wojny na Ukrainie, wystąpiły znaczące ograniczenia w zakresie prowadzenia sprzedaży detalicznej na tym rynku. W roku 2022 r. zostały zamknięte na terenie Ukrainy 3 sklepy, a w pozostałych lokalizacjach występowały ograniczenia w prowadzeniu działalności w poszczególnych miesiącach roku 2022. W działających placówkach wprowadzone zostały do umów z wynajmującymi zmiany polegające na zmniejszeniu czynszu najmu bądź wprowadzeniu czynszu od obrotu.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. w jednym ze sklepów zamkniętych w roku ubiegłym przywrócono działalność operacyjną. Ponadto kontynuowano negocjacje w kontaktach z wynajmującymi polegające na zmniejszeniu czynszu najmu bądź wprowadzeniu czynszu od obrotu.

Zmiany umowy najmu, które skutkują zmianą okresu trwania umowy, bądź zmianą opłat i zmianą okresu trwania umowy, Grupa traktuje i ujmuje jako modyfikacje istniejących umów. Grupa ujmuje modyfikacje w dniu podpisania aneksu przez obie strony i przelicza zobowiązanie leasingowe oraz koryguje wartość składnika aktywów efektywnie od daty, od której obowiązywały zmienione warunki leasingu do nowego dnia zakończenia kontraktu.

Wartość zmiennych opłat leasingowych poniesionych w roku 2024 wyniosła 4 465 tys. złotych, w roku 2023: 2 475 tys. złotych, a w roku 2022: 942 tys. złotych i dotyczyła głównie czynszów od obrotu oraz otrzymanych rabatów za niedostateczną komercjalizację.

Wartość opłat leasingowych związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości poniesionych w roku 2024 wyniosła 151 tys. złotych, w roku 2023: 120 tys. złotych, a w roku 2022: 87 tys. złotych.

Wartość opłat leasingowych związanych z leasingami krótkoterminowymi poniesionymi w roku 2024 wyniosła 233 tys. złotych, w roku 2023: 231 tys. złotych, a w roku 2022: 622 tys. złotych.

Niezdyskontowana wartość zobowiązań z tytułu leasingu dotycząca umów najmu powierzchni sklepowych podpisanych na 31 grudnia 2024 r., ale dla których prawo do korzystania z aktywów nie zostało jeszcze Grupie przekazane wynosi 2,8 mln złotych, na 31 grudnia 2023 r.: 1,5 mln złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 2,3 mln złotych.

Niezdyskontowana wartość zobowiązań z tytułu leasingu wynikająca z przysługujących Grupie opcji przedłużenia umów najmu powierzchni sklepowych/magazynowych/biurowych, która nie została ujęta w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu dzień 31 grudnia 2024 r. ponieważ w ocenie Grupy nie można założyć z wystarczającą pewnością, że Grupa skorzysta z tych praw wyniosła 539 mln złotych, na 31 grudnia 2023 r.: 318 mln złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 297 mln złotych.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

E. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia oraz przepływów pieniężnych z działalności finansowej

Zobowiązania					
	Kredyty	Kredyty w rachunku bieżącym	Zobowiązania z tytułu leasingu	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	475 043	18 751	471 663	-	965 457
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej					
Płatności z tytułu leasingu (pomniejszone o otrzymane zachęty)	-	-	(133 979)	-	(133 979)
Płatności z tytułu pozostałych kosztów finansowych	-	-	-	(5 635)	(5 635)
Odsetki i prowizje zapłacone	(48 758)	(9 559)	-	(3 651)	(61 968)
Spląty zaciągniętych kredytów i pożyczek	(27 577)	-	-	-	(27 577)
Zmiany wartości kredytów w rachunku bieżącym	-	(18 751)	-	-	(18 751)
Płatności z tytułu leasingu finansowego- odsetki	-	-	(30 114)	-	(30 114)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(76 334)	(28 310)	(164 093)	(9 286)	(278 023)
Inne zmiany związane z zobowiązaniami					
Zobowiązanie spłacone przez udziałowca w imieniu Grupy	(50 140)	-	-	-	(50 140)
Nowe umowy leasingu i modyfikacje istniejących umów	-	-	172 400	-	172 400
Wartość zachęt odniesionych na aktywa w leasingu	-	-	(2 501)	-	(2 501)
Prowizje naliczone i rozliczane w czasie	1 156	-	97	3 651	4 904
Inne koszty finansowe	-	-	-	5 635	5 635
Różnice kursowe	-	-	(8 144)	-	(8 144)
Odsetki naliczone	31 080	9 559	30 017	-	70 656
Razem inne zmiany związane z zobowiązaniami	(17 904)	9 559	191 868	9 286	192 809
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	380 804	-	499 438	-	880 243

Zobowiązania					
	Kredyty	Kredyty w rachunku bieżącym	Zobowiązania z tytułu leasingu	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	514 762	26 790	506 985	-	1 048 537
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej					
Płatności z tytułu leasingu (pomniejszone o otrzymane zachęty)	-	-	(125 601)	-	(125 601)
Płatności z tytułu pozostałych kosztów finansowych	-	-	-	(5 204)	(5 204)
Odsetki i prowizje zapłacone	(53 180)	(13 508)	-	(4 940)	(71 628)
Spląty zaciągniętych kredytów i pożyczek	(40 125)	-	-	-	(40 125)
Zmiany wartości kredytów w rachunku bieżącym	-	(8 039)	-	-	(8 039)
Płatności z tytułu leasingu finansowego- odsetki	-	-	(21 889)	-	(21 889)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(93 305)	(21 547)	(147 490)	(10 144)	(272 486)
Inne zmiany związane z zobowiązaniami					
Nowe umowy leasingu i modyfikacje istniejących umów	-	-	124 666	-	124 666
Wartość zachęt odniesionych na aktywa w leasingu	-	-	(794)	-	(794)
Prowizje naliczone i rozliczane w czasie	2 406	-	89	4 940	7 435
Inne koszty finansowe	-	-	-	5 204	5 204
Różnice kursowe	-	-	(33 583)	-	(33 583)
Odsetki naliczone	51 180	13 508	21 790	-	86 478
Razem inne zmiany związane z zobowiązaniami	53 586	13 508	112 168	10 144	189 406
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	475 043	18 751	471 663	-	965 457

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zobowiązania					
	Kredyty	Kredyty w rachunku bieżącym	Zobowiązania z tytułu leasingu	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	533 587	11 200	556 886	-	1 101 673
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej					
Płatności z tytułu leasingu (pomniejszone o otrzymane zachęty)	-	-	(122 052)	-	(122 052)
Koszty transakcyjne	-	-	-	-	-
Płatności z tytułu pozostałych kosztów finansowych	-	-	-	(3 564)	(3 564)
Odsetki i prowizje zapłacone	(28 324)	(6 624)	-	(1 742)	(36 690)
Spląty zaciągniętych kredytów i pożyczek	(35 000)	-	-	-	(35 000)
Zmiany wartości kredytów w rachunku bieżącym	-	15 590	-	-	15 590
Płatności z tytułu leasingu finansowego- odsetki	-	-	(20 654)	-	(20 654)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(63 324)	8 966	(142 706)	(5 306)	(202 371)
Inne zmiany związane z zobowiązaniami					
Nowe umowy leasingu i modyfikacje istniejących umów	-	-	66 860	-	66 860
Wartość zachęt odniesionych na aktywa w leasingu	-	-	(5 045)	-	(5 045)
Prowizje naliczone i rozliczane w czasie	2 260	-	44	1 742	4 046
Inne koszty finansowe	-	-	-	3 564	3 564
Różnice kursowe	(158)	-	10 415	-	10 257
Odsetki naliczone	42 397	6 624	20 531	-	69 552
Razem inne zmiany związane z zobowiązaniami	44 499	6 624	92 805	5 306	149 235
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	514 762	26 790	506 985	-	1 048 537

4.3 Polityka zarządzania kapitałem

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie możliwości ciągłości działania Grupy oraz jej rozwoju w celu zapewnienia zysków dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Grupa może odpowiednio dostosowywać poziom dywidendy wypłacanej na rzecz akcjonariuszy, poziom dokonywanych zwrotów kapitału, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu ograniczenia poziomu zadłużenia.

Analogicznie do działań innych podmiotów z branży, Grupa monitoruje kapitał w oparciu o wskaźnik dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest liczony jako stosunek kredytów i pożyczek pomniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do sumy kapitału prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz kredytów i pożyczek pomniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wskaźnik dźwigni finansowej kształtował się w następujący sposób:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Kredyty i pożyczki	380 804	493 794	541 553
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(235 249)	(135 821)	(209 347)
Kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne	145 555	357 973	332 206
Kapitał własny	459 016	288 862	297 101
Razem	604 571	646 835	629 307
Wskaźnik dźwigni finansowej	24%	55%	53%

4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o terminie wymagalności do trzech miesięcy.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Kredyty w rachunku bieżącym ujmowane są w sprawozdaniach z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	235 249	135 821	209 347
- środki pieniężne w banku i w kasie	50 468	44 658	71 311
- depozyty	184 781	91 163	138 036
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	235 249	135 821	209 347

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5. NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazuje się według kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje się jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że w efekcie poniesionych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, a ich koszt można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu dokonania odpisu ceny nabycia poszczególnych środków trwałych przez szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego:

Nakłady w obcych środkach trwałych	5 do 20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 do 10 lat
Środki transportu	4 do 6 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 do 10 lat

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów bezpośrednich poniesionych w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa. Do takich kosztów bezpośrednich zaliczane są:

- a) koszty świadczeń pracowniczych, poniesione bezpośrednio w związku z wytworzeniem lub nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych,
- b) koszt przygotowania miejsca,
- c) koszty początkowej dostawy oraz koszty załadunku i rozładunku,
- d) koszty instalacji i montażu.

Koszty te nie obejmują kosztów ponadnormatywnych zużyć/odpadów.

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wartość końcowa

Wartość końcowa oraz okres ekonomicznej użyteczności są corocznie aktualizowane na podstawie oceny służb merytorycznych, a odpowiednie korekty są uwzględniane na koniec roku finansowego. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej i konkurencji na rynku, które mogą skutkować inną oceną ekonomicznej przydatności pozostałego okresu ich użyteczności. W rezultacie, taka weryfikacja może istotnie wpłynąć na wartość rzeczowych aktywów trwałych i koszty amortyzacji w przyszłości

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Okres amortyzacji nakładów w obcych środkach trwałych

W przypadku nakładów w obcych środkach trwałych, które są własnością Grupy okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje się mniejszą z dwóch wartości: okres użytkowania nakładów (zwykle 10-15 lat) oraz czas trwania umowy najmu lokalu, na który poniesiono nakłady (zwykle 5-10 lat).

Utrata wartości

Składniki rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że ich wartość bilansowa może nie zostać odzyskana. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej danego składnika aktywów. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu odpowiedniej stopy dyskonta przed opodatkowaniem.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości byłyby niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. W takim przypadku wartość odzyskiwalną ustala się dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których dany składnik aktywów jest zaliczany. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w pozycji amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest alokowany tak, aby najpierw zmniejszyć wartość bilansową wartości firmy przyporządkowanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a następnie do innych aktywów w proporcji do wartości bilansowej każdego składnika aktywów w ośrodku.

Rzeczowe aktywa trwałe, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony, ale tylko do wartości jego wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w odniesieniu do tego składnika aktywów w ogóle nie byłby ujmowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w ubiegłych okresach.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

A. Uzgodnienie wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych

	Nakłady w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowa aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>						
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2024 r.	99 467	154 595	2 714	97 775	24 311	378 862
Zwiększenia	2 113	691	1	1 322	20 494	24 620
Reklasyfikacja	3 571	28 285	35	6 646	(38 537)	-
Zmniejszenia	(2 777)	(629)	(504)	(1 579)	(742)	(6 230)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(331)	(80)	(0)	(116)	(0)	(528)
Na 31 grudnia 2024 r.	102 043	182 862	2 245	104 047	5 525	396 723
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2024 r.	67 087	79 540	1 466	66 286	64	214 442
Amortyzacja i odpisy z tyt utraty wartości	10 061	16 766	544	9 621	-	36 993
Zmniejszenia	(2 390)	(462)	(426)	(1 372)	-	(4 651)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(182)	(52)	0	(208)	-	(442)
Na 31 grudnia 2024 r.	74 577	95 792	1 584	74 327	64	246 343
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024 r.	32 380	75 055	1 248	31 490	24 247	164 419
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024 r.	27 466	87 070	662	29 721	5 461	150 380

	Nakłady w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowa aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>						
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2023 r.	98 984	144 739	3 975	93 008	20 290	360 996
Zwiększenia	3 564	591	-	1 569	24 383	30 107
Reklasyfikacja	2 675	11 882	642	6 320	(19 882)	1 638
Zmniejszenia	(2 957)	(2 272)	(1 947)	(2 096)	(479)	(9 751)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(2 799)	(346)	44	(1 026)	(2)	(4 129)
Na 31 grudnia 2023 r.	99 467	154 595	2 714	97 775	24 311	378 862
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2023 r.	62 504	65 085	2 489	59 478	-	189 557
Reklasyfikacja	(0)	-	30	-	-	30
Amortyzacja i odpisy z tyt utraty wartości	9 380	16 223	569	9 693	64	35 928
Zmniejszenia	(3 203)	(1 573)	(1 645)	(2 025)	-	(8 446)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(1 594)	(195)	23	(861)	-	(2 627)
Na 31 grudnia 2023 r.	67 087	79 540	1 466	66 286	64	214 442
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023 r.	36 480	79 653	1 486	33 530	20 290	171 439
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023 r.	32 380	75 055	1 248	31 490	24 247	164 419

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	Nakłady w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowa aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>						
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2022 r.	97 870	137 728	4 048	84 135	15 773	339 554
Zwiększenia	3 449	898	-	1 581	28 801	34 728
Reklasyfikacja	4 353	8 243	983	11 116	(23 742)	954
Zmniejszenia	(5 633)	(2 193)	(1 048)	(3 435)	(543)	(12 852)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(1 056)	63	(7)	(389)	1	(1 388)
Na 31 grudnia 2022 r.	98 984	144 739	3 975	93 008	20 290	360 996
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.	56 747	49 646	2 098	51 272	-	159 762
Reklasyfikacja	-	-	557	-	-	557
Amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości	10 354	15 993	614	11 565	-	38 526
Zmniejszenia	(4 075)	(583)	(774)	(3 035)	-	(8 467)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(522)	29	(4)	(324)	-	(821)
Na 31 grudnia 2022 r.	62 504	65 085	2 491	59 478	-	189 557
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022 r.	41 124	88 082	1 950	32 864	15 773	179 792
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022 r.	36 480	79 654	1 484	33 531	20 290	171 439

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały opisane w Nocie 4.2.

B. Zmiany w szacunkach

W trakcie 2023 Grupa dokonała przeglądu okresów amortyzacji dla użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych. Grupa postanowiła zmienić okres użytkowania dla mebli (gondole, stoły ekspozycyjne, panele ściennie, regały, szafy, raki) z 7 lat na 10 lat, w związku z tym, że dane historyczne pokazują iż Grupa wykorzystuje meble przed dłuższy okres niż 7 lat. W przypadku mebli w sklepach, są to zazwyczaj 2 pięcioletnie okresy najmu. Zmiana okresów amortyzacji dla mebli wpłynęła na pomniejszenie kosztów amortyzacji w roku 2023 o 1.7 mln złotych.

5.2 Wartość firmy i inne wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartość firmy

Wartość firmy alokowana do jednostek zagranicznych jest przeliczana na walutę prezentacji po kursie obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne objęte w ramach transakcji nabycia ujmują się początkowo w ich wartości godziwej. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Znaki towarowe o nieokreślonym czasie użytkowania podlegają testom na utratę wartości raz na rok oraz ilekroć wystąpią przesłanki utraty wartości.

Po początkowym ujęciu, wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Szacowany okres użytkowania oprogramowania kształtuje się w zakresie 2 – 10 lat.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową, za wyjątkiem aktywów o nieokreślonym czasie użytkowania (znaki towarowe), które nie podlegają amortyzacji.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Nieokreślony okres użytkowania znaków towarowych

Znaki towarowe (w tym znak towarowy „Smyk Cały dla małych”, „SMIKI”, Grupa znaków „Cool Club” itp.) są znane oraz rozpoznawalne na rynkach, na których Grupa Smyk prowadzi działalność, stąd nie oczekuje się zmniejszenia ich wartości rezydualnej w miarę upływu czasu.

Zarząd planuje poniesienie znacznych nakładów w celu utrzymania oraz rozwoju znaków towarowych. W związku z powyższym Zarząd ocenia, że wartość rezydualna znaków towarowych jest istotna, a co za tym idzie, kwota podlegająca amortyzacji niewielka.

Dodatkowo, w wyniku planowanych nakładów na utrzymanie znaków – okres ekonomicznej użyteczności tych znaków towarowych (czyli okres, przez który Grupa będzie czerpać korzyści ze sprzedaży markowych produktów w sklepach Smyk) nie może zostać określony. Znak towarowy „Smyk Cały dla małych” istnieje od lat 70'tych, znak towarowy „Cool Club” - od roku 2000, Smiki - od roku 2006. Sprzedaż produktów marek własnych stanowi 51% całkowitej sprzedaży (51% w 2023 oraz 2022 r.). Sklepy marki Smyk znajdują się we wszystkich większych miastach w Polsce oraz największych centrach handlowych. Smyk jest wiodącą, kultową, polską marką oferującą produkty dla dzieci. Grupa Smyk oferuje klientom swoją unikalną koncepcję sklepu oferującego wszystko pod jednym dachem (one-stop shop) „Cały dla małych!”, którego asortyment składa się z produktów marki własnej sprzedawanych pod markami Cool Club i Smiki, obejmujących odzież, zabawki i akcesoria, uzupełnionych produktami wiodących marek innych producentów. Grupa Smyk ma wiodącą pozycję na rynku pomimo konkurencji zagranicznych i krajowych sprzedawców detalicznych dzięki swoim kluczowym przewagom konkurencyjnym takim jak: silna świadomość marki, wszechstronny asortyment, unikalność produktów oferowanych pod własnymi markami, konkurencyjne ceny oraz lokalizacja jej sklepów w ruchliwych centrach handlowych. Dodatkowo charakterystyczny koncept zakupów w jednym miejscu (one-stop shopping) „Cały dla małych!” w Polsce zapewnia klientom możliwość zaspokojenia wszystkich potrzeb dzieci w jednym miejscu. Z uwagi na szeroką rozpoznawalność znaków towarowych Grupy oraz ponoszone nakłady na ich rozwój, w ocenie Zarządu okres ekonomicznej użyteczności znaków jest nieokreślony.

Utrata wartości aktywów o nieokreślonym czasie użytkowania (znaki towarowe)

Aktywa o nieokreślonym czasie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. W przypadku wartości niematerialnych test na utratę wartości przeprowadza się także, gdy wystąpią przesłanki wskazujące na jej utratę. Test na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej aktywa (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych) z wartością odzyskiwalną, tj. wyższą z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia sprzedaży i wartości użytkowej.

Test na utratę wartości firmy

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się corocznie. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości składniki aktywów, których nie można testować pojedynczo, grupuje się w najmniejsze zespoły aktywów generujących przepływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy, wartość firmy ujęta w ramach rozliczenia transakcji nabycia, jest także przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami, mają przynieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku transakcji nabycia. Ośrodek, do którego została przypisana wartość firmy, nie może być większy niż segment operacyjny oraz odpowiada najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Kluczowe założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem stopy wzrostu w okresie rezydualnym, przyjęte przez kierownictwo w procesie przeprowadzenia testu na utratę wartości, wpływają na wyniki testów na utratę wartości.

A. Uzgodnienie wartości księgowej wartości niematerialnych oraz wartości firmy

	Wartość firmy	Oprogramowanie i inne	Znaki towarowe	Wartość firmy i wartości niematerialne razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2024 r.	296 556	109 377	474 574	880 507
Zwiększenia	-	19 634	2	19 636
Zmniejszenia	-	(375)	-	(375)
Różnice kursowe z przeliczenia	(44)	(232)	-	(276)
Na 31 grudnia 2024 r.	296 512	128 404	474 576	899 492
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2024 r.	28 334	48 849	-	77 183
Amortyzacja i utrata wartości	-	13 969	-	13 969
Zmniejszenia	-	(22)	-	(22)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(214)	-	(214)
Na 31 grudnia 2024 r.	28 334	62 582	-	90 916
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024 r.	268 222	60 528	474 574	803 324
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024 r.	268 178	65 822	474 576	808 576

	Wartość firmy	Oprogramowanie i inne	Znaki towarowe	Wartość firmy i wartości niematerialne razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2023 r.	296 768	105 647	474 556	876 971
Zwiększenia	-	16 317	18	16 335
Zmniejszenia	-	(11 701)	-	(11 701)
Różnice kursowe z przeliczenia	(212)	(886)	-	(1 098)
Na 31 grudnia 2023 r.	296 556	109 377	474 574	880 507
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2023 r.	28 334	47 076	-	75 410
Amortyzacja i utrata wartości	-	14 045	-	14 045
Zmniejszenia	-	(11 459)	-	(11 459)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(813)	-	(813)
Na 31 grudnia 2023 r.	28 334	48 849	-	77 183
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023 r.	268 434	58 571	474 556	801 561
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023 r.	268 222	60 528	474 574	803 324

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	Wartość firmy	Oprogramowanie i inne	Znaki towarowe	Wartość firmy i wartości niematerialne razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2022 r.	296 714	93 218	474 506	864 438
Zwiększenia	-	13 499	50	13 549
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(471)	-	(471)
Różnice kursowe z przeliczenia	54	(599)	-	(545)
Na 31 grudnia 2022 r.	296 768	105 647	474 556	876 971
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.	28 334	36 715	-	65 049
Amortyzacja i utrata wartości	-	11 341	-	11 341
Zmniejszenia	-	(448)	-	(448)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(532)	-	(532)
Na 31 grudnia 2022 r.	28 334	47 076	-	75 410
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022 r.	268 380	56 503	474 506	799 389
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022 r.	268 434	58 571	474 556	801 561

Wartość firmy na 31 grudnia 2024 r. wyniosła 268 178 tys. złotych, na 31 grudnia 2023 r.: 268 222 tys. złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 268 434 tys. PLN i związana jest z transakcją nabycia przez Spółkę dominującą jednostek wchodzących w skład Grupy Smyk. Zmiana wartości firmy w latach 2022-2024 wynika z różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy przypisanej do segmentu operacyjnego „Rumunia”.

Znaki towarowe obejmują głównie wartość znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę Smyk Holding (tj. „Smyk Cały dla małych!”, Grupa znaków „Cool Club”, „Smiki” oraz „Smyk.com”).

B. Testy na utratę wartości firmy oraz aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (znaków towarowych)

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy przypisanych do każdej z grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne (dalej Grupa CGU) i znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

Dla Grupy CGU Polska (zwanej dalej segmentem operacyjnym „Polska”), Grupy CGU Rumunia (zwanej dalej segmentem operacyjnym „Rumunia”) oraz znaków towarowych nie stwierdzono wystąpienia utraty wartości, tj. wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. przewyższała wartość bilansową wartości firmy przypisaną do segmentów operacyjnych i znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla Grupy CGU Ukraina (zwanej dalej segmentem operacyjnym „Ukraina”) wartość firmy została objęta całkowitą utratą wartości na 31 grudnia 2020 r.

Wartość bilansowa wartości firmy przypisana do każdego z segmentów operacyjnych:

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Segment operacyjny "Polska"	265 697	265 697	265 697
Segment operacyjny "Ukraina"	-	-	-
Segment operacyjny "Rumunia"	2 481	2 525	2 737
	268 178	268 222	268 434

Wartość bilansowa znaków towarowych przypisana do CGU Polska:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania	474 576	474 574	474 556
	474 576	474 574	474 556

Zarząd oszacował wartość odzyskiwalną poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne jako ich wartość użytkową. Szacunków dokonano na podstawie projekcji przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych przyjętych przez Zarząd i obejmujących okres 5 lat. Budżety i plany, o których mowa, uwzględniają warunki rynkowe.

Kluczowe założenia przyjęte przy prognozowaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu operacyjnego „Polska”

Kluczowe założenia przyjęte do kalkulacji obejmują wzrost przychodów ze sprzedaży, wskaźnik stopy wzrostu po przyjętym okresie projekcji finansowych oraz stopę dyskonta, która odzwierciedla szczególne ryzyko związane z krajem, w tym ocenę wysokości stopy wolnej od ryzyka oraz odniesienie do spółek porównywalnych.

Przyjęty poziom wzrostu przychodów ze sprzedaży wynika z historycznych danych, skorygowanych o wzrost udziału sprzedaży on-line, rozwój rynku hurtowego oraz planowane otwarcia nowych sklepów. Wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto ze sprzedaży zostały zaprognozowane z uwzględnieniem poziomów odnotowanych w ciągu ostatnich lat oraz szacowanej wielkości sprzedaży i wzrostu cen w ciągu najbliższych 5 lat.

Założono dodatkowo, że stopa wzrostu po przyjętym okresie projekcji finansowych, będzie spójna ze stopą długoterminowego wzrostu i planami rozwoju Grupy.

Przyjęta stopa dyskonta odpowiada wartościom średnioważonego kosztu kapitału.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Szczegółowe założenia przyjęte do kalkulacji w poszczególnych latach: 2024, 2023 oraz 2022 zaprezentowano w poniższych tabelach:

Prognostyczny wzrost przychodów ze sprzedaży	Prognostyczny rok						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
DCF 2024	-	-	5,0%	3,3%	2,8%	2,5%	2,2%
DCF 2023	-	7,7%	6,0%	5,0%	4,6%	4,8%	-
DCF 2022	12,1%	11,1%	15,9%	10,1%	5,0%	-	-

Przyjęte stopy wzrostu	2024	2023	2022
Grupa Smyk	2,5%	2,5%	2,5%

Stopa dyskonta przed opodatkowaniem	2024	2023	2022
Polska	13,4%	13,0%	15,0%
Rumunia	13,6%	12,9%	15,1%
Ukraina	28,4%	27,8%	34,8%

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń na 31 grudnia 2024 r.

Na 31 grudnia 2024 r. wartość odzyskiwalna segmentu operacyjnego „Polska” przekraczała o 550 mln złotych jego wartość bilansową.

Oszacowano, że jeśli spadek przychodów ze sprzedaży oraz wartości sprzedanych towarów wyniesie średnio –2,9% w latach 2025-2029 (tj. średnio o 5,6 p.p. mniej niż założony wzrost na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmiennione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

Oszacowano, że jeśli stopa dyskonta wyniesie 22,5% (tj. o 9,5 p.p. więcej niż założona stopa dyskonta na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmiennione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń na 31 grudnia 2023 r.

Na 31 grudnia 2023 r. wartość odzyskiwalna segmentu operacyjnego „Polska” przekraczała o 575 mln złotych jego wartość bilansową.

Oszacowano, że jeśli spadek przychodów ze sprzedaży oraz wartości sprzedanych towarów wyniesie średnio –2,2% w latach 2024-2028 (tj. średnio o 7,8 p.p. mniej niż założony wzrost na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmiennione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

Oszacowano, że jeśli stopa dyskonta wyniesie 20,5% (tj. o 8,0 p.p. więcej niż założona stopa dyskonta na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmiennione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń na 31 grudnia 2022 r.

Na 31 grudnia 2022 r. wartość odzyskiwalna segmentu operacyjnego „Polska” przekraczała o 662 mln złotych jego wartość bilansową.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Oszacowano, że jeśli spadek przychodów ze sprzedaży oraz wartości sprzedanych towarów wyniesie -6.9% w latach 2023-2027 (tj. średnio o 18 p.p. mniej niż założony wzrost na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmienione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

Oszacowano, że jeśli stopa dyskonta wyniesie 28,3% (tj. o 13,8 p.p. więcej niż założona stopa dyskonta na potrzeby testów na utratę wartości), przyjmując, że pozostałe czynniki pozostaną niezmienione, to wartość odzyskiwalna wartości firmy byłaby równa jej wartości bilansowej.

5.3 Prawo do korzystania z aktywów w leasingu

Zasady rachunkowości

Grupa ujmuje prawo do korzystania z aktywów w leasingu w momencie rozpoczęcia leasingu. W przypadku powierzchni sklepowych jest to moment, w którym przekazana została Grupie powierzchnia do korzystania (zgodnie z podpisanym protokołem odbioru), co najczęściej ma miejsce kilka miesięcy przed otwarciem sklepu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę jako leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, których poniesienie jest prawdopodobne przez Grupę jako leasingobiorcę w związku z przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki umowy leasingu.

O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

Grupa korzysta z uproszczeń przewidzianych przez standard dla aktywów o niskiej wartości.

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Stopy dyskonta, okres leasingu

Istotne osądy i szacunki wpływające na wartość praw do korzystania z aktywów dotyczą przyjętych stóp dyskonta oraz okresu leasingu, co zostało opisane w Nocie 4.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Utrata wartości

Prawa do korzystania z aktywów weryfikuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że ich wartość bilansowa może nie zostać odzyskana. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa danego składnika aktywów.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w pozycji amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono, gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Prawo do korzystania z aktywów dotyczy głównie powierzchni sklepowych, magazynowych oraz biurowych, samochodów oraz urządzeń technicznych:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Lokale, magazyny, biura	421 113	373 622	370 163
Urządzenia techniczne i maszyny	266	264	2 248
Środki transportu	2 364	3 023	3 482
Razem prawo do korzystania z aktywów w leasingu	423 743	376 909	375 893

Główne zmiany w prawie do korzystania z aktywów w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Za okres	Lokale, magazyny, biura	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Saldo na dzień 31 grudnia 2021 r.	421 956	2 864	2 812	427 632
Zwiększenia	22 994	82	2 089	25 165
Reklasyfikacje	-	-	(397)	(397)
Modyfikacje, w tym zmniejszenie zakresu	40 498	13	(65)	40 445
Amortyzacja	(114 643)	(711)	(946)	(116 300)
Różnice kursowe z przeliczenia	(642)	-	(10)	(652)
Saldo na dzień 31 grudnia 2022 r.	370 163	2 248	3 483	375 893
Zwiększenia	20 262	-	1 352	21 614
Reklasyfikacje	-	(1 812)	(584)	(2 396)
Modyfikacje, w tym zmniejszenie zakresu	105 594	204	-	105 798
Amortyzacja	(119 839)	(376)	(1 217)	(121 432)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 558)	-	(11)	(2 569)
Saldo na dzień 31 grudnia 2023 r.	373 622	264	3 023	376 909
Zwiększenia	35 535	-	733	36 268
Modyfikacje, w tym zmniejszenie zakresu	132 955	139	16	133 110
Amortyzacja	(120 460)	(137)	(1 406)	(122 003)
Różnice kursowe z przeliczenia	(539)	-	(2)	(541)
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 r.	421 113	266	2 364	423 743

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZOSTAŁYCH AKTYWÓW I POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ

6.1 Kapitał obrotowy

Zasady rachunkowości

Zapasy

Zapasy ujmują się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto. Do wyceny rozchodu zapasów, Grupa Smyk stosuje metodę średniej ważonej. Cena nabycia obejmuje wszystkie koszty poniesione w związku z transportem zapasów do bieżącego miejsca ich składowania. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się cenę możliwą do uzyskania w normalnym toku działalności, którą pomniejsza się o koszty związane z dokonaniem tej sprzedaży.

Odpis wartości zapasów do cen sprzedaży netto prezentuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

Grupa tworzy odpis wartości zapasów do cen sprzedaży netto. W Grupie występują dwa sezony regularnej sprzedaży dla kolekcji odzieży: sezon wiosenno-letni oraz jesienno-zimowy. Grupa tworzy odpis dla kolekcji starszej niż ostatni sezon. Procent odpisu uzależniony jest od kolekcji i oparty o dane historyczne dotyczące sprzedaży z ujemną marżą. W przypadku pozostałych towarów (m.in. zabawki, akcesoria) odpis wartości zapasów do cen sprzedaży netto tworzony jest w oparciu o wiekowanie towarów, w oparciu o dane historyczne dotyczące sprzedaży z ujemną marżą. Jeśli ustały przesłanki determinujące dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości składnika zapasów, odpis ten jest odwracany, tak aby nowa wartość bilansowa stanowiła niższą z dwóch: cenę nabycia lub zaktualizowaną wartość sprzedaży netto.

Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności zaklasyfikowane jako aktywa finansowe, ujmują się w momencie początkowego ujęcia według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych - W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, ujmują się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niestanowiące zobowiązań finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Świadczenia pracownicze

Programy premiowe

Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii jest ujmowane w pozostałych zobowiązaniach w przypadku, gdy jest spełniony przynajmniej jeden z następujących warunków:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny; lub
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a ich wartość może być wiarygodnie ustalona.

Zobowiązania z tytułu premii mogą być wiarygodnie oszacowane, gdy: kwota do wypłaty została ustalona przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, formalny program zawiera formułę umożliwiającą ustalenie zobowiązania lub stosowana dotychczas praktyka dostarcza dowodów na wysokość zwyczajowo oczekiwanego obowiązku.

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Prawo do zwrotów

W związku z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego Grupa dokonuje kalkulacji zobowiązania i aktywa z tego tytułu. Dostawy zrealizowane po dniu bilansowym są przypisane do przychodów następnego okresu, natomiast wartość zwrotów pomniejsza przychody okresu bieżącego. Wartość aktywa prezentowana jest w wartości zapasów, natomiast wartość zobowiązania ujmowana jest w pozostałych zobowiązaniach. Współczynnik zwrotów szacowany jest na bazie danych historycznych dotyczących zwrotów zrealizowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

A. Zapasy

Zapasy na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Towary	346 494	389 809	416 309
Odpis z tytułu utraty wartości zapasów przestarzałych oraz do cen sprzedaży netto	(43 475)	(22 603)	(19 764)
Prawa do otrzymania towarów ze zwrotów	2 498	1 481	1 684
Towary w drodze	131 386	134 132	173 751
Razem zapasy	436 903	502 819	571 980

Prawa do otrzymania towarów ze zwrotów dotyczą wartości zapasów, do których Grupa ma prawo w związku ze spodziewanymi zwrotami, zgodnie z MSSF 15.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zmiany w wartości odpisów do cen sprzedaży netto zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „wartość sprzedanych towarów” (patrz Nota 2.2).

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w Nocie 4.2.

B. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Należności handlowe	40 823	50 462	40 566
Pomniejszone o odpis aktualizujący wartość należności	(1 303)	(224)	(147)
Należności handlowe netto	39 520	50 238	40 419
Przedpłaty	8 523	10 149	10 001
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	437	5	58
Należności z tytułu podatku VAT	3 189	2 886	3 349
Pozostałe należności	1 820	1 763	4 035
Razem należności handlowe i pozostałe należności	53 489	65 041	57 862

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Na początek okresu	224	147	2 418
Utworzenie odpisu	1 141	77	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	(2 094)
Rozwiązanie odpisu	(62)	-	(177)
Na koniec okresu	1 303	224	147

Utworzenie/(rozwiązanie) odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w „pozostałych kosztach operacyjnych” (patrz Nota 2.5).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. należności handlowe i pozostałe w wysokości 9 146 tys. złotych były przeterminowane, ale nie stwierdzono istotnej utraty ich wartości. Na dzień 31 grudnia 2023 r. takie należności wynosiły 6 633 tys. złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 9 303 tys. złotych. Analiza wiekowania tych należności handlowych została zaprezentowana w Nocie 7.3.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe związane z należnościami handlowymi (patrz Nota 7.3).

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

C. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Zobowiązania handlowe	461 690	494 469	562 114
Zobowiązania z tytułu kosztów transportu i logistyki	13 998	34 873	43 355
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	28 894	18 290	20 853
Rozliczenia międzyokresowe bierne	78 396	53 533	57 643
Zobowiązania inwestycyjne	17 542	25 439	19 257
Zobowiązania wobec wynajmujących z tytułu opłat zmiennych i pozostałych	9 860	14 249	6 403
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	58 130	50 304	50 310
Zobowiązanie wobec klientów do dostarczenia towarów	1 548	2 947	2 030
Zobowiązania wobec klientów - program lojalnościowy	6 991	4 762	5 866
Zobowiązania wobec klientów - karty podarunkowe	25 638	22 242	18 453
Zobowiązania wobec klientów z tytułu zwrotów	4 330	2 060	2 223
Pozostałe zobowiązania	39 197	38 258	29 493
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	746 214	761 426	818 000

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w ciągu okresu sprawozdawczego:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Stan na początek okresu	32 011	28 572	24 497
Przychód rozpoznany w bieżącym okresie, który był uwzględniony w bilansie otwarcia zobowiązania z tytułu umowy	(32 011)	(28 572)	(24 497)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od Klientów za zobowiązanie do wykonania świadczenia	38 507	32 011	28 572
Stan na koniec okresu	38 507	32 011	28 572

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności związane ze zobowiązaniami handlowymi i pozostałymi zobowiązaniami (patrz Nota 7.3).

W 2019 Grupa przystąpiła do programu finansowania dostawców typu „confirming” (faktoring odwrotny), w ramach którego jej dostawcy mogą decydować się na wcześniejsze otrzymanie od banku płatności za faktury wystawione na rzecz Smyk w zamian za dyskonto należne bankowi. Zgodnie z ustaleniami bank zgadza się zapłacić kwoty na rzecz uczestniczącego w programie dostawcy w odniesieniu do faktur należnych od Grupy i otrzymuje rozliczenie z tytułu tych faktur od Grupy w późniejszym terminie. Celem tego programu jest ułatwienie przetwarzania płatności i umożliwienie chętnym dostawcom sprzedaż wierzytelności od Grupy bankowi przed terminem ich wymagalności. Z punktu widzenia Grupy umowa nie rozszerza znacząco warunków płatności poza normalne warunki uzgodnione z dostawcami. Grupa nie usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej pierwotnych zobowiązań, których dotyczy umowa. Grupa prezentuje kwoty zobowiązań u faktora jako zobowiązania handlowe, ponieważ charakter i funkcja zobowiązania finansowego pozostają takie same jak w przypadku innych zobowiązań handlowych. Płatności na rzecz banku są uwzględnione w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, ponieważ nadal są częścią normalnego cyklu operacyjnego Grupy, a ich główny charakter to płatności za zakup towarów i usług. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała w banku obsługującym confirming faktury krajowe i zagraniczne o wartości 128,8 mln złotych, na dzień 31 grudnia 2023 r.: 149,2 mln złotych, a na dzień 31 grudnia 2022 r.: 200 mln złotych.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

6.2 Pozostałe aktywa i zobowiązania

A. Pozostałe należności długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Kaucje długoterminowe	23 176	23 154	23 464
Prowizje rozliczane w czasie	1 436	-	436
Razem pozostałe należności długoterminowe	24 612	23 154	23 900

Prowizje rozliczane w czasie dotyczą kosztów finansowania związanych z kredytem odnawialnym oraz liniami kredytowymi w Pekao S.A. i PKO BP S.A. zabezpieczonymi gwarancjami BGK. Koszty finansowania związane z kredytami są rozliczane przez okres na jaki kredyty zostały udzielone.

Kaucje długoterminowe dotyczą głównie kaucji na rzecz Santander Factoring (zabezpieczenie programu płatności typu „confirming”, opisanego w Nocie 6.1 C) oraz kaucji na rzecz wynajmujących.

B. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Rezerwa na koszty likwidacji powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	5 360	5 921	6 175
Rezerwy emerytalno-rentowe	597	475	357
Razem pozostałe zobowiązania	5 957	6 396	6 532

Rezerwa na koszty likwidacji powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych obejmuje w głównej mierze rezerwę związaną z nowym magazynem zintegrowanym. Rezerwa ta podlega aktualizacji na każdy dzień bilansowy w zakresie istotnych zmian spodziewanych kosztów likwidacji oraz stopy dyskontowej.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

7. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

7.1 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje posiadane składniki aktywów finansowych na podstawie:

- a) modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Początkowa wycena

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które wycenia się w momencie ich początkowego ujęcia w cenie transakcyjnej, Grupa wycenia składniki aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia aktywów finansowych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składniki aktywów finansowych:

- a) w zamortyzowanym koszcie; lub
- b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
- c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ponadto Grupa stosuje wymogi rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do składnika aktywów finansowych wyznaczonego jako pozycja zabezpieczana.

Aktywa finansowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują następujące kategorie:

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty zabezpieczające

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej i zostały desygnowane jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

Grupa wycenia składniki aktywów finansowych po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnia on oba warunki:

- a) utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje głównie należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności spełniające kryteria ich klasyfikacji do tej grupy.

Zobowiązania finansowe

Początkowa wycena

Grupa wycenia składnik zobowiązań finansowych w momencie początkowego ujęcia w jego wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji aktywów finansowych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ponadto Grupa stosuje wymogi rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do składnika zobowiązań finansowych wyznaczonego jako pozycja zabezpieczana.

Zobowiązania finansowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują następujące kategorie:

Zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty zabezpieczające

Do tej grupy zalicza się zobowiązania finansowe, będące instrumentami pochodnymi, które wyceniane są w wartości godziwej i zostały desygnowane jako instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki otrzymane i pozostałe zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi.

Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i przypisania kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskonta oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i pozycji stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w razie konieczności, w krótszym okresie, prowadząca do ustalenia wartości bilansowej netto w momencie początkowego ujęcia.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa wykorzystuje terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko kursowe w odniesieniu do przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z prognozowanego zakupu towarów.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Koszty bezpośrednio związane z transakcją ujmuje się w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, przeszacowuje się wartość instrumentów pochodnych do wartości godziwej, a zmiany wartości ujmowane są w wyniku finansowym, chyba że zostały one desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

W momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego, Grupa dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, cele zarządzania ryzykiem a także strategię zabezpieczeń. Grupa dokumentuje spełnienie wymogów efektywności zabezpieczenia oraz przeprowadza analizy zarówno na początku powstania relacji zabezpieczającej, jak również na bieżąco.

Po początkowym ujęciu, efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających. Nieefektywne części zmiany wartości godziwej instrumentów ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Kwoty uprzednio ujęte w kapitale są utrzymywane w pozostałych całkowitych dochodach i przenoszone na wynik finansowy w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat lub koryguje wartość zapasów w momencie ich początkowego ujęcia.

Jeżeli zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany lub powiązanie zabezpieczające zostaje unieważnione, to zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeżeli zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, to skumulowana kwota w kapitale własnym jest reklasyfikowana do rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Utrata wartości aktywów finansowych

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie indywidualnej, z uwzględnieniem szacunków wynikających z analizy wiekowania.

Ponadto Grupa analizuje na koniec okresu sprawozdawczego, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego wśród aktywów z tytułu dostaw i usług. Na istotny wzrost ryzyka kredytowego mogą wpływać takie czynniki, jak np.:

- wypowiedzenie umowy kredytowej przez bank,
- utrata istotnego rynku / kontrahenta,
- toczące się istotne postępowanie sądowe,
- zmiany legislacyjne negatywnie wpływające na biznes,
- poważne problemy finansowe dłużnika,
- istotne zmiany na rynkach zbytu i zaopatrzenia (w tym kursy walutowe).

Odpis z tytułu utraty wartości obniża wartość księgową składnika aktywów. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Istotne osądy Zarządu i szacunki

Wartość godziwa

Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych w związku ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi lub z tytułu innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w szacowanych wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych.

Pewne osądy są konieczne do ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.

A. Instrumenty finansowe według kategorii i ich wartości godziwe

Poniższe tabele prezentują wartości bilansowe oraz wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych według kategorii, w tym ich poziomy w hierarchii wartości godziwej. Tabela nie zawiera informacji na temat wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej, jeśli ich wartość księgowa nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

	31 grudnia 2024 r.			
w tysiącach PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	8 107		8 107	
Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	23 176		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	41 340		nie dotyczy	
Pożyczki udzielone	-		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235 249		nie dotyczy	

	31 grudnia 2023 r.			
w tysiącach PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	1 743		1 743	
Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	23 154		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	52 001		nie dotyczy	
Pożyczki udzielone	1 072		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 821		nie dotyczy	

	31 grudnia 2022 r.			
w tysiącach PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	23 464		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	44 454		nie dotyczy	
Pożyczki udzielone	992		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209 347		nie dotyczy	

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

w tysiącach PLN	31 grudnia 2024 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	624		624	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	380 804		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	625 013		nie dotyczy	

w tysiącach PLN	31 grudnia 2023 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	11 226		11 226	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	493 794		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	661 333		nie dotyczy	

w tysiącach PLN	31 grudnia 2022 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - wyceniane przez wynik finansowy				
Pochodne instrumenty finansowe	4 167		4 167	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane według wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	541 552		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	720 172		nie dotyczy	

Grupa dokonała klasyfikacji szacunków wartości godziwej dla instrumentów nie wycenianych w wartości godziwej.

Wartości godziwe instrumentów finansowych

POZIOM 1

Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Grupie nie występują instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej klasyfikowane do tej kategorii.

POZIOM 2

Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych i informacjach dotyczących aktualnych warunków rynkowych na dzień bilansowy (np. ceny).

W Grupie do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie ceny spot waluty obcej skorygowanej o wartość bieżącą ceny terminowej waluty zdyskontowanej stopą wolną od ryzyka.

POZIOM 3

Poziom 3 dotyczy nienotowanych instrumentów pochodnych. Do oszacowania ich wartości godziwej, Grupa stosuje modele wyceny i dokonuje tych wycen w oparciu o uzasadnione założenia i dane własne. Metody wyceny stosowane w celu ustalenia wartości godziwej obejmują przede wszystkim modele wyceny opcji,

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

które są oparte o szacunkowe zdyskontowane wartości przyszłych przepływów pieniężnych. W Grupie nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Jeśli dane wejściowe stosowane do wyceny wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązań mogą zostać zaklasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej, to wycena wartości godziwej zostaje zaklasyfikowana w całości do najniższego poziomu hierarchii wartości godziwej, do której zaklasyfikowano dane wejściowe, które są znaczące dla całej wyceny.

7.2 Informacja na temat pochodnych instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z prognozowanych przyszłych zakupów towarów w walutach obcych. Grupa w trakcie roku 2024 oraz roku 2023 a także częściowo w trakcie roku 2022 za pomocą instrumentów pochodnych zabezpieczała od 60% do 80% prognozowanych przyszłych zakupów w horyzoncie dwóch najbliższych sezonów (wiosna-lato, jesień-zima). Poziom zabezpieczenia uzależniony jest od czasu pozostającego do potencjalnej daty zakupu. Grupa zabezpieczała ryzyko walutowe za pomocą kontraktów FX Forward o terminach realizacji i wartościach nominalnych dopasowanych do strategii zarządzania ryzykiem walutowym.

Istnienie powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną wynika z dopasowania kwoty zabezpieczenia i terminu rozliczenia instrumentu pochodnego do oczekiwanego terminu płatności zobowiązań za nabycie towarów. Grupa ustala wskaźnik zabezpieczenia jako ilość jednostek w walucie wynikającą z wartości nominalnej w walucie instrumentu zabezpieczającego w odniesieniu do ilości jednostek w walucie wynikającej z kwoty zabezpieczanej warstwy prognozowanych zakupów towarów z płatnościami w danym miesiącu. Potencjalna nieefektywność zabezpieczenia wynikać może wyłącznie z niepełnego dopasowania daty przepływu pieniężnego z pozycji zabezpieczanej z datą przepływu pieniężnego wynikającego z instrumentu zabezpieczającego (różnice do kilku dni) oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta instrumentów pochodnych.

W roku 2024 i roku 2023 oraz częściowo w roku 2022 Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 14 lipca 2020 r. Grupa wyznaczyła jako instrumenty zabezpieczające, kontrakty forward zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych płatności denominowanych w walucie obcej. W drugim kwartale 2022 Grupa zawiesiła zawieranie kolejnych transakcji forward zabezpieczających przyszłe transakcje zakupu towarów z uwagi na bardzo istotny wzrost kursu USD oraz kosztu zabezpieczenia w dłuższym horyzoncie czasowym (powyżej 1 roku). Pozycja zabezpieczająca wynikająca z kontraktów forward zawartych w 2021 r. oraz na początku 2022 r. generowała przepływy pieniężne w okresie do grudnia 2022 r.

W listopadzie i grudniu 2022 r. Grupa zawarła kontrakty forward mające na celu zabezpieczenie płatności planowanych na pierwszy kwartał 2023 r. wynikających z istniejących na 31 grudnia 2022 r. zobowiązań z tytułu zakupu towarów importowych. Grupa nie ustanowiła formalnej relacji zabezpieczającej dla tych instrumentów, pomimo iż w naturalny sposób wycena instrumentów pochodnych zabezpiecza różnice kursowe na zobowiązaniach z tyt. zakupu towarów importowych. Dlatego też zostały one zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na 31 grudnia 2022 r.

Na dzień 10 marca 2023 r. Grupa wyznaczyła jako instrumenty zabezpieczające, kontrakty forward zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych płatności denominowanych w walucie obcej. Pozycja zabezpieczająca wynikająca z kontraktów forward będzie generować przepływy pieniężne w okresie do lutego 2026 r.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów pochodnych. Na 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. były one ujmowane jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, na 31 grudnia 2022 r. były ujmowane jako instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
AKTYWA			
Kontrakty forward walutowe	8 107	1 743	-
Razem instrumenty pochodne	8 107	1 743	-
PASYWA			
Kontrakty forward walutowe	(624)	(11 226)	(4 167)
Razem instrumenty pochodne	(624)	(11 226)	(4 167)

Poniższa tabela prezentuje wartości nominalne instrumentów pochodnych oraz średni kurs realizacji:

Na 31 grudnia 2024 r.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat
INSTRUMENTY POCHODNE					
Wartość nominalna kontraktów FX forward (w tysiącach PLN)	39 372	75 462	217 774	16 405	-
Średni kurs realizacji (USD/PLN)	4,027	4,028	4,037	4,169	-

Na 31 grudnia 2023 r.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat
INSTRUMENTY POCHODNE					
Wartość nominalna kontraktów FX forward (w tysiącach PLN)	42 498	75 552	31 480	-	-
Średni kurs realizacji (USD/PLN)	4,241	4,185	4,102	-	-

Na 31 grudnia 2022 r.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat
INSTRUMENTY POCHODNE					
Wartość nominalna kontraktów FX forward (w tysiącach PLN)	154 063	-	-	-	-
Średni kurs realizacji (USD/PLN)	4,515	-	-	-	-

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:

	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
A. Stan na początek okresu	-	(187)	3 400
B. Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	2 702	(4 473)	11 133
C. Część straty przeniesiona do rachunku zysków i strat w związku z brakiem oczekiwania wystąpienia pozycji zabezpieczanej	-	-	-
D. Kwota przeklasyfikowana z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, w tym do:	1 351	(3 650)	13 324
* wyniku na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń	1 351	(3 650)	13 324
E. Kwota przeniesiona z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne i ujęta jako korekta wartości bilansowej aktywa lub zobowiązania niefinansowego będącego przedmiotem zabezpieczanej transakcji	(492)	(1 010)	1 396
F. Stan na koniec okresu (A+B-C-D-E)	1 843	-	(187)

Poniższa tabela prezentuje wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej i wynik dla instrumentów zabezpieczających:

Na 31 grudnia 2024 r.	Wartość nominalna	Wartość bilansowa - aktywa	Wartość bilansowa - zobowiązania	Nazwa pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	349 012	8 107	(624)	Pochodne instrumenty finansowe (aktywa/zobowiązania)	7 483
Razem	349 012	8 107	(624)		7 483

Na 31 grudnia 2023 r.	Wartość nominalna	Wartość bilansowa - aktywa	Wartość bilansowa - zobowiązania	Nazwa pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	149 530	1 743	(11 226)	Pochodne instrumenty finansowe (aktywa/zobowiązania)	(9 483)
Razem	149 530	1 743	(11 226)		(9 483)

Na 31 grudnia 2022 r.	Wartość nominalna	Wartość bilansowa - aktywa	Wartość bilansowa - zobowiązania	Nazwa pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-		-

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Poniższa tabela prezentuje wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej i wynik dla instrumentów zabezpieczających:

Na 31 grudnia 2024 r.	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta rachunku zysków i strat	Pozycja w rachunku zysków i strat, w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania (przed opodatkowaniem)	Pozycja w sprawozdaniu z rachunku zysków i strat) która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	3 336	-	n/d	1 668	wartość sprzedanych towarów i materiałów
Razem	3 336	-	-	1 668	-

Na 31 grudnia 2023 r.	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta rachunku zysków i strat	Pozycja w rachunku zysków i strat, w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania (przed opodatkowaniem)	Pozycja w sprawozdaniu z rachunku zysków i strat) która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	(5 522)	-	n/d	(4 506)	wartość sprzedanych towarów i materiałów
Razem	(5 522)	-	-	(4 506)	-

Na 31 grudnia 2022 r.	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta rachunku zysków i strat	Pozycja w rachunku zysków i strat, w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania (przed opodatkowaniem)	Pozycja w sprawozdaniu z rachunku zysków i strat) która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
ZABEZPIECZENIE RYZYKA WALUTOWEGO					
Kontrakty FX Forward	13 745	-	n/d	16 450	wartość sprzedanych towarów i materiałów
Razem	13 745	-	-	16 450	-

Poniższa tabela prezentuje wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej i wynik dla pozycji zabezpieczanych:

Na 31 grudnia 2024 r.	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zmiana kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dla kontynuowanych zabezpieczeń (przed podatkiem dochodowym)	Saldo pozostające w z kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
RYZKO WALUTOWE			
Prognozowane koszty zakupu towarów	(7 483)	2 275	n/d
Razem	(7 483)	2 275	n/d

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zmiana kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dla kontynuowanych zabezpieczeń (przed podatkiem dochodowym)	Saldo pozostające w z kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
RYZYO WALUTOWE			
Prognozowane koszty zakupu towarów	9 483	231	n/d
Razem	9 483	231	n/d
RYZYO WALUTOWE			
Prognozowane koszty zakupu towarów	-	(4 428)	n/d
Razem	-	(4 428)	n/d

7.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

A. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Smyk Holding jest narażona na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa Smyk Holding jest narażona na ryzyko walutowe w związku z prowadzeniem działalności w różnych walutach, głównie w USD oraz EUR.

Ekspozycja w USD dotyczy głównie zobowiązań z tytułu zakupu towarów. Ekspozycja w EUR dotyczy głównie umów najmu powierzchni handlowych, magazynowych oraz biurowych.

Grupa stosuje terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko walutowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z prognozowanych zakupów towarów.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie odpowiedniej części przewidywanych przepływów pieniężnych dla okresu nieprzekraczającego kolejnych dwunastu miesięcy. Zabezpieczane są głównie zobowiązania handlowe dotyczące zakupów towarów. Grupa przeprowadza analizy zarówno na początku ustanowienia powiązania zabezpieczającego, jak i na bieżąco w celu zapewnienia, że zrealizowane transakcje zabezpieczające są efektywne w zakresie równoważenia zmian wartości godziwych lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie danych ilościowych na temat narażenia na ryzyko zmiany kursu walut dla każdej istotnej waluty, dla której występuje narażenie na istotne ryzyko.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
EUR			
Należności handlowe i pozostałe należności	11 603	8 836	13 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 297	2 120	89
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(7 812)	(13 987)	(11 852)
Zobowiązania leasingowe	(451 787)	(424 348)	(462 760)
Ekspozycja netto	(442 699)	(427 379)	(460 931)

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
USD			
Należności handlowe i pozostałe należności	1 551	6 484	1 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 927	1 884	116 965
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(235 283)	(218 800)	(225 005)
Zobowiązania leasingowe	(3 306)	(2 071)	(6 013)
Ekspozycja netto	(223 111)	(212 503)	(112 802)

Grupa Smyk Holding posiadała instrumenty pochodne w USD. Wartość nominalna kontraktów forward w USD wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 r. 94 mln USD, na dzień 31 grudnia 2023 r.: 38 mln USD, a na dzień 31 grudnia 2022 r.: 35 mln USD i była ujmowana jako zabezpieczenie przyszłych transakcji zakupu zapasów w walucie (opis powiązania zabezpieczającego w Nocie 7.2).

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym zastosowano następujące kursy wymiany walut:

Kurs wymiany na dzień bilansowy

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
EUR	4,2730	4,3480	4,6899
USD	4,1012	3,9350	4,4018

Kurs średnioroczny za okres

	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
EUR	4,3064	4,5428	4,6855
USD	3,9815	4,2010	4,4569

Analiza wrażliwości

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości możliwego umocnienia (osłabienia) się waluty obcej, co wpłynęłoby na wycenę instrumentów finansowych denominowanych w walucie, a także kapitały i wynik finansowy o wartości przedstawione poniżej (wartości przed opodatkowaniem). Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie oraz nie uwzględnia wpływu zmian planowanej sprzedaży oraz zakupów.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

w tysiącach PLN

31 grudnia 2024 r.	Zmiana kursu walut (wzrost)	Kapitał	Wynik finansowy	Zmiana kursu walut (spadek)	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	5%	-	(22 135)	-5%	-	22 135
USD/PLN	5%	7 054	(759)	-5%	(7 054)	759
Razem		7 054	(22 894)		(7 054)	22 894

w tysiącach PLN

31 grudnia 2023 r.	Zmiana kursu walut (wzrost)	Kapitał	Wynik finansowy	Zmiana kursu walut (spadek)	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	5%	-	(21 369)	-5%	-	21 369
USD/PLN	5%	-	(3 149)	-5%	-	3 149
Razem		-	(24 518)		-	24 518

w tysiącach PLN

31 grudnia 2022 r.	Zmiana kursu walut (wzrost)	Kapitał	Wynik finansowy	Zmiana kursu walut (spadek)	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	5%	-	(23 047)	-5%	-	23 047
USD/PLN	5%	-	2 063	-5%	-	(2 063)
Razem		-	(20 984)		-	20 984

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze zmianami przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kredytów i pożyczek. Wszystkie instrumenty dłużne, z wyjątkiem pożyczki udzielonej, są oprocentowane zmienną stopą procentową.

Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp procentowych. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadzane są symulacje różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji, alternatywne źródła finansowania i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze są testowane tylko dla zobowiązań, które z punktu widzenia ryzyka stóp procentowych są najbardziej istotne.

W momencie pozyskiwania nowych kredytów lub pożyczek, zarząd dokonuje osądu, która ze stóp: stała lub zmienna byłaby korzystniejsza dla Grupy. Decyzja jest podejmowana z punktu widzenia całego okresu finansowania.

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę kształtowała się następująco:

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Instrumenty wrażliwe na zmiany przepływów pieniężnych			
Kredyty bankowe	(380 804)	(493 794)	(541 552)
Instrumenty wrażliwe na zmiany wartości godziwej			
Aktywa finansowe - pożyczka udzielona	-	1 072	992
Instrumenty pochodne - aktywa	8 107	1 743	-
Instrumenty pochodne - pasywa	(624)	(11 226)	(4 167)

Analiza wrażliwości

Racjonalnie możliwe zwiększenie/(zmniejszenie) stopy procentowej o 500 punktów bazowych na koniec okresu sprawozdawczego zwiększyłoby/(zmniejszyłoby) wartość kapitału własnego i wyniku finansowego o wartości zaprezentowane w tabeli poniżej (przed opodatkowaniem). Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

<i>w tysiącach PLN</i>				
31 grudnia 2024 r.	Kapitał własny		Wynik finansowy	
	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb
Wrażliwość wartości godziwej	(109)	113	(65)	65
Wrażliwość przepływów pieniężnych	-	-	(19 040)	19 040
Wrażliwość razem	(109)	113	(19 105)	19 105

<i>w tysiącach PLN</i>				
31 grudnia 2023 r.	Kapitał własny		Wynik finansowy	
	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb
Wrażliwość wartości godziwej	-	-	55	(55)
Wrażliwość przepływów pieniężnych	-	-	(24 690)	24 690
Wrażliwość razem	-	-	(24 635)	24 635

<i>w tysiącach PLN</i>				
31 grudnia 2022 r.	Kapitał własny		Wynik finansowy	
	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb	Wzrost o 500pb	Spadek o 500pb
Wrażliwość wartości godziwej	-	-	5	(5)
Wrażliwość przepływów pieniężnych	-	-	(27 078)	27 078
Wrażliwość razem	-	-	(27 073)	27 073

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec określonych okresów sprawozdawczych nie występuje istotna

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

koncentracja ryzyka kredytowego. Przychód ze sprzedaży do żadnego z klientów nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterminowe są utrzymywane głównie w polskim Banku Pekao S.A. (długoterminowy rating kredytowy Fitch: BBB). Grupa minimalizuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe poprzez utrzymywanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w bankach i instytucjach finansowych o znanej sytuacji finansowej i wysokiej reputacji.

Zarząd nie zidentyfikował znaczącego ryzyka utraty wartości ani należności handlowych i pozostałych należności, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

Wartości bilansowe aktywów finansowych przedstawiają ich maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe prezentowała się następująco:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Pożyczki udzielone	-	1 072	992
Kaucje długo- i krótkoterminowe	23 176	23 154	23 464
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41 340	52 001	44 454
Instrumenty pochodne	8 107	1 743	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	235 249	135 821	209 347
Razem	307 872	213 791	278 257

Wiekowanie przeterminowanych należności handlowych i pozostałych, przedstawia się następująco:

Na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Przeterminowane do 3 miesięcy	7 867	4 569	8 167
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	611	58	43
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	314	1 851	1 000
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	353	155	93
Razem	9 145	6 633	9 303

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych i pozostałych oraz należności z tytułu gwarancji w podziale na obszary geograficzne przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach PLN</i>	31 grudnia 2024 r.		31 grudnia 2023 r.		31 grudnia 2022 r.	
	Wartość księgowa	% Udział	Wartość księgowa	% Udział	Wartość księgowa	% Udział
Polska	53 408	81%	65 136	87%	59 026	87%
Grecja	6 355	10%	4 890	7%	3 073	5%
Ukraina	1 482	2%	1 517	2%	1 731	3%
Rumunia	1 299	2%	1 864	2%	1 923	3%
Niemcy	1 189	2%	419	1%	32	0%
Serbia	658	1%	306	0%	572	1%
Azerbejdżan	632	1%	400	1%	27	0%
Armenia	293	1%	14	0%	849	1%
Czarnogóra	161	0%	174	0%	18	0%
Pozostałe	292	0%	405	1%	888	1%
Razem	65 769	100%	75 125	100%	68 140	100%

Na 31 grudnia 2024 r. wartość należności handlowych od największego klienta Grupy (europejskiego odbiorcy hurtowego) wynosiła 6 355 tys. złotych i była zabezpieczona gwarancją bankową do kwoty 5 587 tys. złotych. Na 31 grudnia 2023 r. wartości należności od największego klienta wynosiła 4 890 tys. złotych, a na 31 grudnia 2022 r.: 3 073 tys. złotych.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej liczbie przyznanych linii kredytowych oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do niezbędnych linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje płynność Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę aktywów i zobowiązań finansowych Grupy nie będących instrumentami pochodnymi, na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności na dzień bilansowy. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2024 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Kaucje długo i krótkoterminowe	23 176	23 176	-	-	23 176	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	41 340	41 340	41 340	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	235 249	235 249	235 249	-	-	-
Razem	299 765	299 765	276 589	-	23 176	-

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2023 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Kaucje długo i krótkoterminowe	23 154	23 154	-	-	23 154	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	52 001	52 001	51 807	194	-	-
Pożyczki udzielone	1 072	1 072	-	1 072	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	135 821	135 821	135 821	-	-	-
Razem	212 047	212 047	187 628	1 265	23 154	-

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2022 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Kaucje długo i krótkoterminowe	23 464	23 464	-	-	23 464	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	44 454	44 725	43 299	1 155	271	-
Pożyczki udzielone	992	992	-	-	992	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	209 347	209 347	209 347	-	-	-
Razem	278 257	278 529	252 646	1 155	24 728	-

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2024 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	625 013	625 013	624 393	106	514	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	499 438	583 346	37 289	126 551	374 962	44 544
Kredyty i pożyczki	380 804	494 165	19 109	35 930	439 126	-
Razem	1 505 255	1 702 523	680 791	162 586	814 602	44 544

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2023 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	661 333	661 333	649 583	11 543	207	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	471 663	520 581	37 509	122 172	327 040	33 861
Kredyty i pożyczki	493 794	514 147	25 139	489 008	-	-
Razem	1 626 790	1 696 062	712 231	622 723	327 247	33 861

Przepływy wynikające z umowy						
Na 31 grudnia 2022 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	720 172	720 172	691 762	28 212	198	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	506 984	559 903	38 250	122 592	341 303	57 758
Kredyty i pożyczki	541 552	615 537	27 903	123 604	464 030	-
Razem	1 768 708	1 895 612	757 915	274 408	805 531	57 758

Poniższe tabele prezentują przepływy finansowe dotyczące transakcji w zakresie instrumentów pochodnych. Transakcje pochodne rozliczane przez Grupę w wartości brutto obejmują kontrakty forward.

Na 31 grudnia 2024 r.	Wartość księgowa	Razem	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>							
Przepływy dotyczące transakcji pochodnych rozliczanych w kwotach brutto	7 483						
wpływy		349 013	39 372	75 462	217 774	16 405	-
wypływy		(343 826)	(38 660)	(74 112)	(214 379)	(16 675)	-

Na 31 grudnia 2023 r.	Wartość księgowa	Razem	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>							
Przepływy dotyczące transakcji pochodnych rozliczanych w kwotach brutto	(9 483)						
wpływy		149 530	42 498	75 552	31 480	-	-
wypływy		(158 962)	(45 801)	(80 347)	(32 814)	-	-

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r.,
31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na 31 grudnia 2022 r.	Wartość księgowa	Razem	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>							
Przepływy dotyczące transakcji pochodnych rozliczanych w kwotach brutto	(4 167)						
wpływy		154 063	154 063	-	-	-	-
wypływy		(158 029)	(158 029)	-	-	-	-

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

A. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Kluczowy personel kierowniczy stanowią członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Smyk Holding S.A. Podejmują oni kluczowe decyzje dotyczące prowadzenia działalności.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym przedstawiono poniżej:

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, kontrakty menedżerskie, w tym premie	9 179	8 758	8 027
Świadczenia z tytułu rozwiązania umowy	1 758	-	-
Pozostałe transakcje ogółem	10 937	8 758	8 027

Ponadto, na koniec 2023 roku Grupa utworzyła 13 613 tys. złotych rezerwy na koszty o charakterze jednorazowym związane z programami motywacyjnymi dla jednego z Członków Zarządu za realizację projektów związanych ze zmianami w strukturze Grupy. W roku 2024 rezerwa ta została rozwiązana bez zapłaty.

Łączna wartość premii należnych Zarządowi za realizację projektów związanych ze zmianami w strukturze Grupy w 2024 roku wyniosła 6 943 tys. zł, z czego 4 220 tys. zł zostało ujęte w kosztach 2024 r., a 2 723 tys. zł zostało ujęte w kosztach 2023 r. Premie te zostały wypłacone częściowo w 2024 r. oraz częściowo w 2025 roku.

B. Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują koszty związane ze świadczeniem lub otrzymywaniem na rzecz i przez inne podmioty powiązane, a także transakcje z udziałowcami dotyczące finansowania.

Za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.*
<i>w tysiącach PLN</i>			
Koszty działalności operacyjnej			
AMC V GANDALF S.A.	(2 146)	-	-
Bridgepoint Advisers Limited*	-	(815)	(878)
Razem koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	(2 146)	(815)	(878)
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych do podmiotów powiązanych (Bridgepoint Europe V Investments S.A r.l)*	-	79	73
Razem przychody finansowe	-	79	73

Grupa Smyk Holding S.A.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Aktywa na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pożyczki udzielone do podmiotów powiązanych (Bridgepoint Europe V Investments S.A r.l)*	-	1 072	992
Razem pozostałe aktywa	-	1 072	992
Zobowiązania na dzień	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Zobowiązania pozostałe			
Bridgepoint Advisers Limited*	-	2 330	1 452
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	2 330	1 452

*Spółki Bridgepoint Europe V Investments s.a.r.l oraz Bridgepoint Advisers Limited były jednostkami powiązanymi z Grupą w okresie od stycznia 2022 r. do kwietnia 2024 r.

8.2 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wypłacone lub należne wynagrodzenie biegłego rewidenta:

Rodzaj usługi, za okres	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Oплата za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy i jednostkowego sprawozdania finansowego spółki matki	236	239	142
Oplaty za badanie sprawozdań finansowych jednostek zależnych Grupy zgodnie z przepisami prawa	453	462	387
Łączne opłaty za badanie ustawowe	689	702	529
Inne usługi poświadczające	-	-	137
Pozostałe usługi niebędące badaniem*	128	974	1 459
Opłaty ogółem	817	1 676	2 124

* W tym usługi doradcze świadczone przez inne firmy z sieci KPMG

8.3 Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 18 lutego 2025 r. Santander Factoring przedłużył limit w ramach umowy obsługi płatności typu „confirming” na łączną kwotę 141 mln złotych, tj.:

- (1) linię o wartości 120,8 mln złotych zabezpieczoną gwarancją BGK w wysokości 96,6 mln złotych (gwarancja ważna do 22 sierpnia 2027 r.) oraz
- (2) linię o wartości 20 mln złotych zabezpieczoną depozytem gotówkowym w wysokości 20 mln złotych.

Obie linie (zarówno zabezpieczona gwarancją BGK, jak i zabezpieczona gotówką) zostały przedłużone do 22 maja 2027 r. (najdłuższa data płatności finansowanych faktur).

Linia zabezpieczona gwarancją BGK będzie stopniowo zmniejszana w latach 2026-2027, tj. będzie wynosić 120,8 mln złotych do 31.01.2026 r., od 1.02.2026 r. do 30.06.2026 r. będzie wynosić 102,7 mln złotych, od 01.07.2026 r. do 31.01.2027 r. – 84,2 mln złotych, a od 01.02.2027 r. do 22.05.2027 r. zostanie obniżona do 67,3 mln złotych. Gwarancja BGK będzie obniżana analogicznie tak, aby zabezpieczać 80% limitu.

25.3. Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Smyk Holding S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Smyk Holding S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Smyk Holding S.A. („Jednostka dominująca”), które zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.;

sporządzone za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.:

- skrócone skonsolidowane rachunki zysków i strat;
- skrócone skonsolidowane sprawozdania z innych całkowitych dochodów;
- skrócone skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- skrócone skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Grupy Kapitałowej oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wojciech
Wróbel

Digitally signed by
Wojciech Wróbel
Date: 2025.09.04
10:56:16 +02'00'

Wojciech Wróbel

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13291
Pełnomocnik

Warszawa, 4 września 2025 r.

25.4. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Grupa Smyk Holding S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy
zakończone 30 czerwca 2025 r. oraz
30 czerwca 2024 r.**

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Spis treści

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
3. OPODATKOWANIE	22
4. ZADŁUŻENIE I ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	25
5. NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	28
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZOSTAŁYCH AKTYWÓW I POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ....	30
7. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	32
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	35

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Smyk Holding S.A. dnia 3 września 2025 r.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym:

Michał Grom – Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał
Grom
Data: 2025.09.03 14:47:22 CEST

Iwona Rytel – Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Iwona Rytel
Data: 2025.09.03 13:52:47 CEST

Paweł Stańdo – Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Stańdo
Data: 2025.09.03 14:22:22 CEST

Dagmara Szewczyk – osoba odpowiedzialna za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Dagmara Szewczyk
Data: 2025.09.03 13:38:36 CEST

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres	Nota	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów z klientami	2.2	985 099	980 062
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.3	(553 631)	(575 809)
Świadczenia pracownicze	2.4	(195 135)	(146 120)
Koszty marketingowe		(7 980)	(6 122)
Koszty utrzymania pomieszczeń		(58 746)	(50 232)
Inne koszty operacyjne	2.5	(69 654)	(125 791)
Pozostałe przychody operacyjne		730	(279)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych		(85 727)	(87 963)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		14 956	(12 254)
Przychody finansowe	2.6	416	4 110
Koszty finansowe	2.6	(39 269)	(47 916)
Strata brutto		(23 897)	(56 060)
Podatek dochodowy	3.1	(79)	4 577
Strata netto z działalności kontynuowanej		(23 976)	(51 483)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej i strata netto z wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(389)	(240)
Strata netto z działalności zaniechanej		(389)	(240)
Strata netto	2.7	(24 365)	(51 723)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na:			
Właścicieli Spółki	2.7	(23 976)	(51 483)
		(23 976)	(51 483)
Strata netto z działalności zaniechanej przypadający na:			
Właścicieli Spółki	2.7	(389)	(240)
		(389)	(240)
Strata netto przypadająca na:			
Właścicieli Spółki	2.7	(24 365)	(51 723)
		(24 365)	(51 723)

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Za okres	Nota	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Strata netto		(24 365)	(51 723)
Inne całkowite dochody, które zostaną lub mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą, netto		840	248
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, netto		(6 398)	713
Inne całkowite dochody/(straty), netto		(5 558)	961
Całkowita strata za okres		(29 922)	(50 761)
Całkowita strata przypadająca na:			
Właścicieli Spółki		(29 922)	(50 761)
		(29 922)	(50 761)
Strata na akcję			
Podstawowa strata na akcję	2.7	(0,45)	(1,08)
Rozwodniona strata na akcję	2.7	(0,45)	(1,08)
Strata na akcję - działalność kontynuowana			
Podstawowa strata na akcję	2.7	(0,44)	(1,08)
Rozwodniona strata na akcję	2.7	(0,44)	(1,08)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień	Nota	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	143 664	150 380	154 582
Wartości niematerialne	5.2	541 797	540 398	535 193
Wartość firmy	5.3	268 110	268 178	268 200
Prawo do korzystania z aktywów w leasingu	5.4	419 130	423 743	408 327
Należności długoterminowe	6.2	24 069	24 612	24 346
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	1 890	1 504	2 221
		1 398 660	1 408 815	1 392 869
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.1	459 217	436 903	444 540
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	6.1	60 137	53 489	51 610
Pochodne instrumenty finansowe	7.1	-	8 107	2 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 752	235 249	42 527
		565 106	733 748	541 525
Suma aktywów		1 963 766	2 142 563	1 934 394
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4.1	54 370	54 370	43 328
Agio		614 619	618 541	491 561
Straty zatrzymane		(230 019)	(209 576)	(291 381)
Pozostałe kapitały		(9 877)	(4 319)	132 614
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		429 093	459 016	376 122
Razem kapitał własny		429 093	459 016	376 122
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4.2	344 422	355 723	374 603
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2	336 171	342 165	334 926
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	42 799	46 401	37 045
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	6.2	6 348	5 957	5 901
		729 740	750 246	752 475
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6.1	543 763	746 214	534 936
Kredyty i pożyczki	4.2	74 953	25 081	121 666
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2	155 463	157 273	147 639
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 321	4 108	1 556
Pochodne instrumenty finansowe	7.1	28 433	624	-
		804 933	933 300	805 797
Razem zobowiązania		1 534 673	1 683 546	1 558 272
Suma pasywów		1 963 766	2 142 562	1 934 394

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres <i>w tysiącach PLN</i>	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
Strata brutto z działalności kontynuowanej	(23 897)	(56 060)
Korekta o:		
- Amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości	85 727	87 963
- Wynik na działalności finansowej	38 853	43 806
- Wynik na modyfikacji umów leasingowych	(292)	689
	100 391	76 398
Zmiany stanu:		
- Zapasów	(26 140)	57 668
- Należności handlowych i pozostałych należności	(6 025)	12 355
- Zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań oraz rezerw	(164 701)	(229 237)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(96 475)	(82 815)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(1 936)	(172)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana	(98 411)	(82 987)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - działalność zaniechana	(249)	(299)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - razem	(98 660)	(83 286)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(26 160)	(29 875)
Odsetki otrzymane	128	121
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana	(26 032)	(29 754)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - razem	(26 032)	(29 754)
Przepływy netto z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	41 775	70 874
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	-	87 882
Odsetki i prowizje zapłacone	(42 182)	(59 132)
Płatności z tytułu leasingu (kapitał)	(63 439)	(79 541)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana	(63 845)	20 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - razem	(63 845)	20 083
Zmniejszenia netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188 537)	(92 957)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	235 249	135 821
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(960)	(337)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45 752	42 527

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały						
	Kapitał podstawowy	Agio	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/ (straty) zatrzymane	Razem kapitał własny
<i>w tysiącach PLN</i>							
Stan na 1 stycznia 2024 r.	43 328	491 561	(8 775)	-	2 406	(239 658)	288 862
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(51 723)	(51 723)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	248	713	-	-	961
Razem całkowite straty za okres sprawozdawczy	-	-	248	713	-	(51 723)	(50 762)
Transakcje z właścicielami							
Emisja udziałów	-	-	-	-	138 022	-	138 022
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	138 022	-	138 022
Stan na 30 czerwca 2024 r.	43 328	491 561	(8 527)	713	140 428	(291 381)	376 122
Stan na 1 stycznia 2025 r.	54 370	618 541	(8 568)	1 843	2 406	(209 576)	459 016
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(24 365)	(24 365)
Inne całkowite straty za okres sprawozdawczy	-	-	840	(6 398)	-	-	(5 558)
Razem całkowite straty za okres sprawozdawczy	-	-	840	(6 398)	-	(24 365)	(29 923)
Pokrycie straty z roku ubiegłego	-	(3 922)	-	-	-	3 922	-
Stan na 30 czerwca 2025 r.	54 370	614 619	(7 728)	(4 555)	2 406	(230 019)	429 093

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje ogólne o Spółce

Nazwa	Smyk Holding Spółka Akcyjna
Siedziba	Ul. Domaniewska 48, 02-672 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy
KRS	738472
REGON	360763420
NIP	527-272-92-26

Smyk Holding Spółka Akcyjna (zwana dalej „Smyk Holding S.A.” lub „Spółką” lub „Smyk Holding”, dawniej Midvalle Investments Sp. z o.o., Smyk Holding Sp. z o.o.), jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Smyk Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą Smyk Holding” lub „Grupą”). Na 30 czerwca 2025 r. oraz na 30 czerwca 2024 r. jednostką dominującą Spółki jest: AMC V Gandalf S.A. z siedzibą w Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Smyk Holding jest sprzedaż detaliczna szerokiej gamy odzieży, akcesoriów dziecięcych, akcesoriów szkolnych, książek, multimedii oraz zabawek w ramach sieci sklepów oraz sprzedaży internetowej. Oferta produktowa Grupy Smyk Holding obejmuje szeroką gamę produktów marek własnych (głównie pod markami „Cool Club” / “Cool Club by Smyk” oraz „Smiki”), która uzupełniona jest kompleksowym asortymentem wiodących produktów markowych podmiotów trzecich. Grupa Smyk Holding prowadzi także sprzedaż hurtową produktów na rynkach zagranicznych poprzez partnerów.

Grupa Smyk, która jest liderem sprzedaży detalicznej odzieży dziecięcej, zabawek oraz akcesoriów w Polsce, gdzie na dzień 30 czerwca 2025 r. posiadała 253 sklepy (243 sklepy na dzień 30 czerwca 2024 r.). Działalność operacyjna prowadzona jest również w Ukrainie i w Rumunii, gdzie sprzedaż na dzień 30 czerwca 2025 r. była realizowana odpowiednio w 12 i 35 sklepach własnych (odpowiednio 10 i 32 sklepy na dzień 30 czerwca 2024 r.). Ponadto Grupa jest właścicielem platformy internetowej realizującej sprzedaż w Polsce i w Rumunii, z perspektywą rozszerzenia tej sprzedaży na inne kraje regionu.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa	Kraj	Zakres działalności	30 czerwca 2025 r. % udziałów akcji	31 grudnia 2024 r. % udziałów akcji	30 czerwca 2024 r. % udziałów akcji
Jednostka dominująca Grupy Smyk					
Smyk Holding S.A.					
Jednostki zależne					
Smyk All For Kids Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	100,00
Smyk S.A. ⁽²⁾	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC, oraz 100% udziałów w Mexvet Enterprises Limited	100,00	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL ⁽⁵⁾	Rumunia	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00
Smyk Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio: Smyk Global Assets Sp. z o.o.) ⁽⁶⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi logistyczne od lipca 2024 r.	100,00	100,00	100,00
Smyk Global Assets GmbH ⁽⁷⁾	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	100,00
Mexvet Enterprises Limited ⁽⁴⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
Spiele Max Holding GmbH ⁽⁸⁾	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
BEDI - Beteteiligungs und Dienstleistungs GmbH ⁽⁹⁾	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00
Smyk Czechia s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-
Smyk Slovakia s.r.o. ⁽¹¹⁾	Słowacja	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-

(1) Spółka zależna od Smyk Holding S.A. (100%)

(2) Spółki zależne od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (100%)

(3) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (100% - 1 udział) oraz Kids International Sp. z o.o. (1 udział)

(4) Spółki zależne od Madras Enterprises Limited (100%)

(5) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (99,5%) oraz Kids International Sp. z o.o. (0,5%)

(6) Spółka zależna od Smyk S.A. (99%) oraz Kids International Sp. z o.o. (1%)

(7) Spółka zależna od Smyk S.A. (100%)

(8) Spółka zależna od Mexvet Enterprises Limited (100%)

(9) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH (100%)

(10) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (99%) oraz Kids International Sp. z o.o. (1%)

(11) Spółka zależna od Smyk All for Kids Sp. z o.o. (85%) oraz Kids International Sp. z o.o. (15%)

1.3. Skład Zarządu Spółki

W roku 2024 w skład Zarządu Spółki wchodził Pan Michał Grom – Prezes Zarządu oraz Pan Xavier Thiry – Członek Zarządu. Z dniem 7 czerwca 2024 r. Pan Xavier Thiry złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu.

Dnia 15 kwietnia 2025 r. do Zarządu Spółki została powołana Pani Iwona Rytel.

Dnia 16 czerwca 2025 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Paweł Stańdo.

Na 30 czerwca 2025 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi Pan Michał Grom, Pani Iwona Rytel oraz Pan Paweł Stańdo.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

1.4. Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki ocenia sytuację finansową Grupy jako stabilną. Grupa co roku wypracowuje zysk z działalności operacyjnej, posiada dodatnie kapitały własne. Sytuacja finansowa Grupy ulega stopniowej poprawie. W okresie 6 miesięcy 2025 r. Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 24 365 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy wykazuje:

- aktywa obrotowe w kwocie 565 106 tys. złotych, na które składają się m.in. zapasy w kwocie 459 217 tys. złotych, środki pieniężne w kwocie 45 752 tys. złotych, należności handlowe i pozostałe w kwocie 60 137 tys. złotych,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 804 933 tys. złotych, na które składają się m. in. zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 74 953 tys. złotych, zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 543 763 tys. złotych, zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 155 463 tys. złotych, pochodne instrumenty finansowe w kwocie 28 433 tys. złotych oraz zobowiązania z tyt. podatku dochodowego w kwocie 2 321 tys. złotych.

Skutkuje to nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 239 827 tys. złotych. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu, że część zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania leasingowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, które zostaną sfinansowane z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w 2025 roku.

Ujemne środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej w okresie zakończonym 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2024 r. odzwierciedlają sezonowy charakter działalności Grupy. W pierwszej połowie roku, przed sezonem wysokiej sprzedaży, generowane są ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, natomiast w drugiej połowie roku, dzięki okresowi powrotu do szkoły i świąt Bożego Narodzenia, konsekwentnie generowane są silne dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Sezonowość jest powtarzalnym i przewidywalnym wzorcem w modelu biznesowym Grupy. Grupa spodziewa się istotnych dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w drugiej połowie 2025 r., które wraz z istniejącymi dostępnymi instrumentami finansowymi (opisanymi poniżej) będą wystarczające do pokrycia wszystkich bieżących zobowiązań w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

W kwietniu 2024 r. akcjonariusz Spółki podpisał umowę sprzedaży 100% akcji Smyk Holding S.A. z nowym inwestorem, który zwiększył kapitały własne Spółki o 138 022 tys. złotych. Część zwiększonego kapitału została przeznaczona na spłatę kredytu syndykowanego, a część została zainwestowana w działalność operacyjną Grupy. W kwietniu 2024 r. został podpisany aneks do umowy kredytu syndykowanego, określający nowy harmonogram spłat uwzględniający potrzeby biznesowe na lata 2025-2028.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa finansuje swoją działalność:

- kredytem bankowym syndykowanym, którego wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 377 283 tys. złotych, z terminem zapadalności we wrześniu 2028 r.,
- kredytami w rachunku bieżącym zabezpieczonymi gwarancjami BGK, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 41 605 tys. złotych, które są dostępne do 9 czerwca 2028 r. (dostępny limit wynosił 82 919 tys. złotych),
- kredytami w rachunku bieżącym w ramach umowy kredytu syndykowanego, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 171 tys. złotych, które są dostępne do 11 września 2028 r. (dostępny limit wynosił 87 065 tys. złotych),
- liniami faktoringu odwrotnego, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 124 522 tys. złotych, które są częściowo zabezpieczone gwarancjami BGK oraz depozytem gotówkowym. W lutym 2025 roku obie linie zostały przedłużone do maja 2027 roku.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Biorąc pod uwagę opisane powyżej okoliczności, Zarząd Grupy ocenił, że nie występuje znacząca niepewność co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o zasadę kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w ciągu minimum 12 miesięcy od dnia bilansowego.

1.5. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Smyk Holding obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”, „skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” i powinno być analizowane łącznie z ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. Sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji jakie wymagane są przy sporządzaniu pełnych sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską wraz ze związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF-UE”). Jednakże część dodatkowych informacji objaśniających została zaprezentowana, aby wyjaśnić zdarzenia i transakcje, które są istotne dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej i wynikach finansowych Grupy jakie miały miejsce od jej ostatnich rocznych sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Walutą prezentacji dla niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (PLN). Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest PLN. Walutą funkcjonalną każdej z jednostek Grupy jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym taka jednostka prowadzi działalność. Zasady przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2024 r.

Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych oraz w celu przeliczenia operacji wyrażonych w walutach obcych przedstawia poniższa tabela:

Kurs wymiany na dzień bilansowy			Kurs średnioroczny za okres		
	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
EUR	4,2419	4,2730	4,3130	4,2311	4,3172
USD	3,6164	4,1012	4,0320	3,8759	3,9935
RON	0,8354	0,8589	0,8665	0,8456	0,8679
UAH	0,0865	0,0976	0,0996	0,0931	0,1023

Wszystkie kwoty w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej.

1.6. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego były spójne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024. Zastosowanie zmian do standardów obowiązujących od 1 stycznia 2025 r. opisanych w Nocie 1.8 nie miało istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

1.7. Istotne osądy księgowe i szacunki

Sporządzenie niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z MSR 34, wymaga od kierownictwa dokonania pewnych istotnych szacunków oraz przyjęcia osądów księgowych. Faktyczne wyniki, które zostaną osiągnięte w przyszłości, mogą się różnić od tych szacunków. Oszacowania i założenia poddawane są regularnej weryfikacji, biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia oraz inne czynniki, w tym przewidywania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków i są one ujmowane prospektywnie, tj. wpływają na wyniki finansowe przyszłych okresów. Informacje na temat istotnych obszarów niepewności szacunków i krytycznych osądów dotyczących stosowanych zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały omówione w poszczególnych notach objaśniających.

1.8. Wpływ nowych standardów

Dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później weszły w życie poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" - data wejścia w życie od 1 stycznia 2025 r.

Zmienione standardy, które miały zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie miały istotnego wpływu na dane finansowe zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standardy i interpretacje, których obowiązek stosowania nie wszedł jeszcze w życie. Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się, że poniższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w przyszłych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem MSSF 18, którego potencjalny wpływ na stosowane zasady prezentacji jest przedmiotem analizy przez Grupę. Następujące standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r.;
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” – planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2027 r.;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” – planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2027 r.;
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego – zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 - planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r.;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF – tom 11 – planowana data wejścia w życie od 1 stycznia 2026 r..

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia standardów do stosowania przez Unię Europejską.

1.9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Na wyniki finansowe Grupy w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wpływ i jednocześnie nietypowy charakter miała sytuacja związana z wybuchem wojny w Ukrainie. W pierwszej połowie 2025 roku, jak również w pierwszej połowie roku 2024, Grupa nie realizowała sprzedaży do partnerów rosyjskich i białoruskich. Brak sprzedaży na rynkach rosyjskim i

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

białoruskim oraz ograniczenie sprzedaży na rynku ukraińskim wynikające z wybuchu wojny miały wpływ na osiągnięcie wielkości przychodów przez Grupę w tych okresach.

Na koniec czerwca 2025 działalność gospodarczą w Ukrainie prowadziło 12 spośród 13 sklepów, podczas gdy na koniec czerwca 2024 r. działalność gospodarczą prowadziło 10 z 12 sklepów. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji sytuacja na Ukrainie jest nadal niestabilna i z natury rzeczy niepewna.

Przychody ze sprzedaży Paritet Smyk LLC za pierwsze półrocze 2025 wyniosły 12,4 mln złotych, co stanowi 1,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Smyk. Są one na porównywalnym poziomie jak w pierwszych 6 miesiącach 2024 r. (11,9 mln złotych). Wygenerowana EBITDA Paritet Smyk LLC za 6 miesięczny okres zakończony 30 czerwca 2025 r. jest ujemna i wyniosła 0,1 mln PLN. Wygenerowana EBITDA Paritet Smyk LLC za 6 miesięczny okres zakończony 30 czerwca 2024 r. jest ujemna i wyniosła 2,1 mln PLN.

Poniżej przedstawiono podsumowanie ekspozycji Grupy na dzień 30 czerwca 2025, 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2025 dla segmentu ukraińskiego:

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w milionach PLN</i>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2,9	2,4	2,1
Prawo do korzystania z aktywów	2,7	1,6	1,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,6	1,1	1,2
Zapasy	9,3	9,2	10,1
Depozyty	1,1	1,1	1,0
Zaliczki i inne aktywa krótkoterminowe	1,4	1,0	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,5	2,3	1,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	3,3	4,3	3,3
Zobowiązania z tytułu leasingów	4,9	3,6	3,5

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1. Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne został dokonany w oparciu o regiony geograficzne, na obszarze których Grupa prowadzi działalność. Zostały wyróżnione następujące segmenty operacyjne: „Polska”, „Rumunia”, „Ukraina”, oraz „sprzedaż do odbiorców hurtowych”. Ponieważ każdy segment, poza Polską, obejmuje indywidualnie mniej niż 10% przychodów, wszystkie segmenty inne niż „Polska” (dla celów ujawnień) zostały połączone w segment „Międzynarodowy”.

Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Dyrektor Generalny Grupy (CEO). Co miesiąc dokonuje on przeglądu danych zarządczych każdego segmentu i ocenia wyniki segmentu, biorąc pod uwagę zysk/(stratę) segmentu przed opodatkowaniem, koszty finansowe i amortyzację. Informacje dotyczące każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są alokowane do segmentów tak jak to opisano w Nocie 5.3.

A. Dane finansowe dotyczące segmentów sprawozdawczych

od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w tysiącach PLN	Polska	Międzynarodowy	Razem
Przychody z umów z klientami	872 455	112 644	985 099
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	34 354	-	34 354
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	906 809	112 644	1 019 453
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto, amortyzacją oraz odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych	88 164	12 519	100 683
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(75 846)	(9 881)	(85 727)
Aktywa segmentu na dzień 30 czerwca 2025 r.	1 468 071	111 254	1 579 323
Zobowiązania segmentu na dzień 30 czerwca 2025 r.	1 116 192	103 796	1 219 988

od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. w tysiącach PLN	Polska	Międzynarodowy	Razem
Przychody z umów z klientami	872 970	107 092	980 062
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	31 375	-	31 375
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	904 345	107 092	1 011 437
Zysk segmentu przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto, amortyzacją oraz odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych	66 202	9 507	75 709
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(79 220)	(8 743)	(87 963)
Aktywa segmentu na dzień 30 czerwca 2024 r.	1 456 839	109 152	1 565 990
Zobowiązania segmentu na dzień 30 czerwca 2024 r.	1 160 739	101 892	1 262 631
Aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 646 945	120 457	1 767 402
Zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 163 762	106 354	1 270 116

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

B. Uzgodnienie informacji dotyczącej segmentów sprawozdawczych do danych wykazanych w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Przychody		
Całkowite przychody segmentów sprawozdawczych	1 019 453	1 011 437
Eliminacja transakcji między segmentami	(34 354)	(31 375)
Przychody wykazane w rachunku zysków i strat	985 099	980 062
Strata za okres		
Zysk segmentów sprawozdawczych przed opodatkowaniem, kosztami finansowymi netto, amortyzacją oraz odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych	100 683	75 709
Przychody finansowe	416	4 110
Koszty finansowe	(39 269)	(47 916)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(85 727)	(87 963)
Strata brutto wykazana w rachunku zysków i strat	(23 897)	(56 060)
Podatek dochodowy	(79)	4 577
Strata za okres wykazana w rachunku zysków i strat	(23 976)	(51 483)

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Aktywa			
Aktywa segmentów sprawozdawczych	1 579 323	1 767 402	1 565 991
Eliminacja transakcji między segmentami	(37 316)	(36 600)	(40 912)
Aktywa nie przypisane do segmentów	421 759	411 761	409 315
Aktywa wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 963 766	2 142 563	1 934 394
Zobowiązania			
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych	1 219 988	1 270 116	1 262 632
Eliminacja transakcji między segmentami	(37 316)	(36 600)	(40 912)
Zobowiązania nie przypisane do segmentów	352 001	450 031	336 552
Zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 534 673	1 683 547	1 558 272

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2.2. Przychody ze sprzedaży

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Przychody z umów z klientami	985 099	980 062
Razem przychody	985 099	980 062

Poniżej zaprezentowano przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kanały sprzedaży:

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Przychody według kanałów sprzedaży		
Sprzedaż detaliczna	739 036	728 734
Sprzedaż internetowa	214 272	219 052
Sprzedaż hurtowa	31 791	32 276
Razem przychody ze sprzedaży	985 099	980 062

Poniżej zaprezentowano przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie produktowe:

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Przychody według typu produktów		
Marki własne	528 648	539 354
Marki innych producentów	456 451	440 708
Razem przychody ze sprzedaży	985 099	980 062

A. Sezonowość

Działalność Grupy Smyk Holding podlega sezonowym zmianom, przy czym najwyższą wartość sprzedaży odnotowuje się w trzecim i czwartym kwartale danego roku z uwagi na rozpoczęcie roku szkolnego oraz jesienno-zimowy i bożonarodzeniowy okres zakupowy. Sezonowość wpływa głównie na proces opracowywania i pozyskiwania produktów (design, zamówienia, zakup i wytwarzanie produktów), a także ich magazynowanie i wysokość zapasów.

Sprzedaż detaliczna ubrań zimowych, które mają wyższą cenę, zazwyczaj osiąga swój szczyt w drugiej połowie roku z uwagi na odnotowywane w tym okresie niższe temperatury. Natomiast sprzedaż detaliczna zabawek osiąga taki szczyt w okresie świątecznym. Szczyt sprzedaży detalicznej prezentów dla dzieci obserwuje się również w okresie wielkanocnym i z okazji Dnia Dziecka (1 czerwca). Grupa Smyk korzysta z modelu oferowania szerokiego asortymentu produktów pod jednym dachem („one-stop shop”), co przekłada się na zwiększanie sprzedaży ubrań do szkoły i artykułów papierniczych w trzecim kwartale roku,

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

gdy rozpoczyna się rok szkolny. Ponadto na sprzedaż kwartalną wpływa również termin świąt państwowych i dni wolnych od pracy, niedziele handlowe oraz sezony świąteczne.

Celem Grupy Smyk Holding jest otwieranie większości nowych sklepów w trzecim i czwartym kwartale roku, aby korzystać z sezonów zakupowych związanych z rozpoczęciem roku szkolnego, sezonem jesienno-zimowym i okresem bożonarodzeniowym. Harmonogram otwierania nowych sklepów zależy również od oddania do użytku centrów handlowych, w których Grupa Smyk najmuje powierzchnie sprzedażowe i czas konieczny do przystosowania tych powierzchni do formatu sklepu Smyk i zakończenia ich remontu.

Zmiany wynikające z sezonowości działalności Grupy Smyk zazwyczaj wykazują te same tendencje co roku i dlatego nie wpływają znacząco na porównywalność wyników finansowych rok do roku.

Proces opracowywania i pozyskiwania produktów marki Cool Club koncentruje się na dwóch głównych sezonach: wiosenno-letnim i jesienno-zimowym. Kolekcje na każdy z sezonów są wprowadzane na rynek stopniowo w trakcie całego sezonu, przy czym największa ich część jest wprowadzana do oferty przed i na początku nowego sezonu, co zwykle przekłada się na wzrost wolumenów i wartości sprzedaży w tym okresie. W każdym sezonie wprowadzane są również kolekcje międzysezonowe (przejściowe) i stałe. Wzrost sprzedaży (szczególnie pod względem wolumenów) Grupy Smyk zależy również od wyprzedaży sezonowych (największe w okresie lipiec-sierpień i grudzień-luty). Z uwagi na oferowane w okresie wyprzedaży promocje i obniżki cen, marża brutto realizowana na takiej sprzedaży jest niższa, niemniej wyprzedaże wpływają na znaczne obniżenie stanu zapasów w sklepach Grupy Smyk.

Istotny wpływ na sprzedaż ubrań mają również warunki pogodowe, w tym anomalie pogodowe, które prowadzą do zwiększenia lub zmniejszenia sprzedaży w danym czasie.

2.3. Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Koszt sprzedanych towarów	(547 333)	(557 589)
Odpisy towarów do cen sprzedaży netto	(3 201)	(15 855)
Odpisy z tytułu strat inwentaryzacyjnych	(3 097)	(2 365)
Razem wartość sprzedanych towarów i materiałów	(553 631)	(575 809)

2.4. Świadczenia pracownicze

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Wynagrodzenia	(149 895)	(112 766)
Ubezpieczenia społeczne	(30 039)	(20 855)
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	(7 379)	(4 471)
Kontrakty menedżerskie i koszty wynajmu pracowników	(7 822)	(8 028)
Razem świadczenia pracownicze	(195 135)	(146 120)

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w okresie 6 miesięcy 2025 r. w stosunku do 6 miesięcy roku 2024 wynika głównie z przejścia pracowników od operatora logistycznego świadczącego usługi na rzecz Grupy od 1 lipca 2024 r. i rozpoczęcia prowadzenia obsługi operacji logistycznych w magazynie we własnym zakresie, wzrostu zatrudnienia w nowo otwartych sklepach stacjonarnych oraz ze wzrostu minimalnego wynagrodzenia.

2.5. Inne koszty operacyjne

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Koszty transportu i logistyki	(26 863)	(82 620)
Ochrona	(5 646)	(4 225)
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	(11 069)	(7 405)
Prowizje od płatności kartami płatniczymi	(3 082)	(3 152)
Koszty biurowe	(1 574)	(2 453)
Podatki i opłaty	(6 765)	(5 943)
Podróże i reprezentacja	(1 576)	(1 205)
Opłaty bankowe	(1 908)	(1 309)
Koszty floty samochodowej	(1 016)	(1 562)
Koszty doradcze	(6 876)	(12 649)
Pozostałe	(3 279)	(3 268)
Razem inne koszty operacyjne	(69 654)	(125 791)

Niższe koszty transportu i logistyki w okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 r. w porównaniu do 6 miesięcy 2024 r. wynikały z przejścia operacji logistycznej od zewnętrznego dostawcy, co doprowadziło do dalszego obniżenia kosztów logistycznych.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 r. oraz 2024 r. podatek od sprzedaży detalicznej ujęty w pozycji „podatki i opłaty” wyniósł odpowiednio 4 400 tys. złotych i 4 545 tys. złotych.

2.6. Przychody i koszty finansowe

A. Przychody finansowe

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Przychody z tytułu odsetek - depozyty bankowe	280	122
Przychody z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	-	26
Pozostałe	136	80
Przychody z tytułu różnic kursowych	-	3 882
Razem przychody finansowe	416	4 110

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

B. Koszty finansowe

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Koszty z tytułu odsetek i prowizji bankowych	(20 557)	(31 372)
Koszty z tytułu odsetek leasingowych	(15 977)	(13 423)
Pozostałe	(2 415)	(3 121)
Koszty z tytułu różnic kursowych	(320)	-
Razem koszty finansowe	(39 269)	(47 916)
Koszty finansowe netto	(38 853)	(43 806)

2.7. Strata przypadająca na jedną akcję

Strata przypadająca na jedną akcję Smyk Holding S.A. zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, została skalkulowana w oparciu o średnioważoną liczbę akcji zwykłych i stratę netto wygenerowaną w danym okresie sprawozdawczym.

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
Strata netto przypadająca akcjonariuszom Spółki (w tysiącach PLN)	(24 365)	(51 723)
Średnia ważona liczba akcji jednostki dominującej – podstawowa	54 370 447	47 679 057
Średnia ważona liczba akcji jednostki dominującej – rozwodniona	54 370 447	47 679 057
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,45)	(1,08)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,45)	(1,08)
Działalność kontynuowana		
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na Właścicieli Spółki (w tysiącach PLN)	(23 976)	(51 483)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,44)	(1,08)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,44)	(1,08)
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na Właścicieli Spółki (w tysiącach PLN)	(389)	(240)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,01)	(0,01)

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Średnioważona liczba akcji jednostki dominującej (podstawowa/rozwodniona)

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	30 czerwca 2024 r.
Liczba akcji na 1 stycznia	54 370 447	43 328 161
Efekt emisji akcji w kwietniu 2024 r.	-	4 350 896
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu	54 370 447	47 679 057

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

3. OPODATKOWANIE**3.1. Podatek dochodowy**

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Podatek bieżący	(2 678)	(805)
Podatek odroczony	2 599	5 382
Razem podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	(79)	4 577

A. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1 stycznia 2025 r.	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Zbycie spółek zależnych	Różnice kursowe	30 czerwca 2025 r.
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Rzeczowe aktywa trwałe własne	10 848	849	-	-	(11)	11 686
Aktywa w leasingu	76 100	(1 985)	-	-	-	74 115
Pochodne instrumenty finansowe	432	(432)	-	-	-	-
Naliczone odsetki	3 307	223	-	-	-	3 531
Zapasy	6 750	(307)	-	-	-	6 443
Znaki towarowe	78 311	-	-	-	-	78 311
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	233	431	-	-	(3)	661
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą	175 981	(1 221)	-	-	(14)	174 746
Kompensata	(129 580)					(131 947)
Wartość netto zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	46 401					42 799
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe	9 404	(2 043)	-	-	(24)	7 337
Leasingi	90 872	(1 451)	-	-	(16)	89 405
Straty podatkowe	4 509	1 412	-	-	-	5 921
Utrata wartości aktywów	9 571	(1 203)	-	-	(9)	8 359
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 068	-	-	1 068
Naliczone odsetki wraz z cieką kapitalizacją	15 707	4 199	-	-	-	19 906
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	1 021	836	-	-	(17)	1 840
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131 084	1 751	1 068	-	(66)	133 837
Kompensata	(129 580)					(131 947)
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	1 504					1 890

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	1 stycznia 2024 r.	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Zbycie spółek zależnych	Różnice kursowe	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Rzeczowe aktywa trwałe własne	10 517	25	-	-	(1)	10 542
Aktywa w leasingu	79 077	(1 751)	-	-	-	77 326
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	167	-	-	167
Naliczone odsetki	1 432	(9)	-	-	-	1 423
Zapasy	4 525	2 535	-	-	-	7 061
Znaki towarowe	78 311	-	-	-	-	78 311
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	349	(67)	-	-	(1)	281
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą	174 211	733	167	-	(2)	175 110
Kompensata	(132 002)					(138 065)
Wartość netto zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	42 209					37 045
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe	22 944	(15 702)	-	-	(24)	7 218
Leasingi	80 378	10 998	-	-	(14)	91 363
Straty podatkowe	8 728	851	-	-	-	9 579
Utrata wartości aktywów	4 567	4 597	-	-	(4)	9 160
Znaki towarowe	1 637	(1 039)	-	-	-	598
Naliczone odsetki wraz z cieką kapitalizacją	17 013	4 245	-	-	-	21 258
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	78	1 044	-	-	(11)	1 110
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 345	4 993	-	-	(53)	140 286
Kompensata	(132 002)					(138 065)
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	3 343					2 221

Wartość nierozliczonych strat podatkowych, od których Grupa nie utworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na 30 czerwca 2025 r. 78 mln złotych, na 31 grudnia 2024 r. wyniosła 75 mln złotych, a na 30 czerwca 2024 wyniosła 76 mln złotych. Wartość aktywów od nierozliczonych strat na 30 czerwca 2025 r. wynosi 12,8 mln złotych, na 31 grudnia 2024 r. wyniosła 12 mln złotych, a na 30 czerwca 2024 wyniosła 12,5 mln złotych. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nierozliczonych strat podatkowych w pełnej wysokości, z uwagi na istniejącą niepewność co do możliwości wygenerowania wystarczających dochodów podatkowych umożliwiających wykorzystanie w przyszłości wszystkich nierozliczonych strat podatkowych. Niewykorzystane straty podatkowe, od których nie zostały ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2025 r. i dla których został określony maksymalny termin wykorzystania wygasają w latach 2025-2032.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

B. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Strata brutto z działalności kontynuowanej	(23 897)	(56 060)
Podatek dochodowy wyliczony według stawki 19%	4 540	10 651
Różnice wynikające z:		
Stosowania stawki podatkowej obowiązującej w innych krajach	409	35
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(3 682)	(3 732)
Strat podatkowych, dla których nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego	(1 810)	(2 381)
Pozostałe korekty dotyczące poprzednich okresów	415	-
Pozostałe	50	4
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego z działalności kontynuowanej	(79)	4 577

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Jednostki zależne Grupy podlegały kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Grupa stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do skwantyfikowania zobowiązań.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4. ZADŁUŻENIE I ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1. Kapitał podstawowy

	Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)	% posiadanych głosów
Stan na 30 czerwca 2025 r.	AMC V GANDALF S.A.	54 370 447	54 370 447	100%
Stan na 31 grudnia 2024 r.	AMC V GANDALF S.A.	54 370 447	54 370 447	100%
Stan na 30 czerwca 2024 r.	AMC V GANDALF S.A.	43 328 161	43 328 161	100%

W dniu 10 lutego 2016 r., European Children Products 1 S.Á R.L. („ECP1”), z siedzibą w Luxemburgu zakupiła od Vistra Shelf Companies Sp. z o.o., 100% udziałów w Smyk Holding S.A. (dawniej Midvalle Investment Sp. z o.o., Smyk Holding Sp. z o.o.). Wartość jednego udziału wynosiła 1 PLN.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku, ECP1 podpisał umowę sprzedaży („Umowa sprzedaży”) 100% udziałów w Smyk Holding S.A. z nowym inwestorem AMC V Gandalf S.A. z siedzibą w Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga. W dniu 24 kwietnia 2024 r. został również podpisany aneks do umowy kredytu syndykowanego, określający nowy harmonogram spłat kredytu oraz obowiązek podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 24 kwietnia 2024 r. kapitał Spółki został podwyższony przez nowego inwestora o kwotę 138 022 tys. złotych, z czego kwota 87 881 tys. złotych została zapłacona na rachunek bankowy Smyk Holding S.A., a pozostała kwota 50 141 tys. złotych została przekazana na spłatę kredytu syndykowanego („Senior Facility Agreement”, „SFA”) Grupy. Emisja akcji, czyli podwyższenie kapitału zakładowego, została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w sierpniu 2024r., dlatego na koniec czerwca 2024 r. została wykazana jako pozostałe kapitały.

4.2. Kredyty i pożyczki

A. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
w tysiącach PLN			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Kredyty	344 422	355 723	374 603
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	344 422	355 723	374 603
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			
Naliczone odsetki od kredytów	14 136	16 311	4 465
Kredyty	19 041	8 770	27 577
Kredyt w rachunku bieżącym	41 776	-	89 624
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	74 953	25 081	121 666
Razem kredyty i pożyczki	419 375	380 804	496 269

B. Kredyty i pożyczki – warunki i terminy płatności

w tysiącach PLN				30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
	Waluta	Oprocentowanie w okresie 01.01.2025-30.06.2025	Oprocentowanie w okresie 01.01.2024-30.06.2024	Wartość księgowa	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Kredyty	PLN	8,56% - 9,37%	9,35% - 10,63%	377 599	380 804	406 645
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	6,96% - 8,87%	7,42% - 9,39%	41 776	-	89 624
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				419 375	380 804	496 269

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Grupa Smyk Holding zawarła umowę kredytu syndykowanego (Senior Facility Agreement), aneksowaną 4 sierpnia 2017 r. z UniCredit Bank AG w Londynie, jako agentem i organizatorem finansowania, zapewniając finansowanie dla Grupy do wysokości 1 000 mln złotych. Finansowanie zostało zapewnione przez: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., PNB Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Raiffeisen Bank Polska S.A.), DNB Bank Polska S.A. i UniCredit S.P.A. (Włochy). W wyniku aneksu do umowy z dn. 16 października 2020 r. kwota finansowania została obniżona do 950 mln złotych poprzez redukcję transzy Revolving Facility. Dnia 22 maja 2023 r. Grupa podpisała aneks do umowy kredytu syndykowanego wydłużający okres spłaty istniejącego finansowania – Transzy Capex oraz Transzy Revolving Facility do 20 maja 2024 r. Dnia 24 kwietnia 2024 r. Grupa podpisała kolejny aneks, na mocy którego częściowo spłaciła poszczególne transze kredytu i uzgodniła nowe warunki finansowania, w tym harmonogram spłat kredytu (termin spłaty ostatniej raty przypada na wrzesień 2028 r.) i kowenanty finansowe.

Finansowanie jest podzielone na następujące transze: Transze B, Transze B2, Transzę Capex oraz Transzę Revolving.

Grupa korzysta również z kredytów obrotowych odnawialnych w rachunku bieżącym w Pekao S.A. i PKO BP SA. udzielony w wysokości 50 mln złotych każdy, zredukowany w roku 2024 do kwoty 41,5 mln złotych każdy, przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności oraz (re)finansowanie ogólnych celów korporacyjnych i (re)finansowanie kapitału obrotowego. Kredyty odnawialne podlegają spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem do czerwca 2028 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r.:

Kredyty i pożyczki	Waluta	Przeznaczenie	Ruchy na pozycji	Kwota wynikająca z umowy	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2025 r. (łącznie z odsetkami)	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2024 r. (łącznie z odsetkami)	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2024 r. (łącznie z odsetkami)	Termin wymagalności na dzień 30 czerwca 2025 r.	Termin wymagalności na dzień 31 grudnia 2024 r.	Termin wymagalności na dzień 30 czerwca 2024 r.
Transza B (Facility B) - konsorcjum banków	PLN	refinansowanie zadłużenia Grupy i związana z nabyciem Grupy	wypłacona w 2016 r. w kwietniu 2024 limit obniżony do 235 797 tys. PLN (spłacono 29 203 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 1 6 061 tys. PLN, brak spłat w pierwszych 6 miesiącach 2025 r.	265 000	352 891	354 972	379 859	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.
Transza B2 (Facility B2) - konsorcjum banków	PLN	spłata zadłużenia Grupy wobec udziałowców	wypłacona w 2017 r. w kwietniu 2024 limit obniżony do 142 368 tys. PLN (spłacono 17 632 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 9 697 tys. PLN, brak spłat w pierwszych 6 miesiącach 2025 r.	160 000				wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.
Transza Capex (Capex facility) - konsorcjum banków	PLN	finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych, wydatków restrukturyzacyjnych i akwizycyjnych, oraz refinansowanie zadłużenia Grupy	wypłacona w cabici 2020 r., w 2023 spłacono 20 mln PLN, w kwietniu 2024 limit obniżony do 26 694 tys. PLN (spłacono 3 306 tys. PLN), w grudniu 2024 r. spłacono 1 818 tys. PLN, brak spłat w pierwszych 6 miesiącach 2025 r.	50 000	24 708	25 832	26 786	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.
Transza kredytu odnawialnego (Revolving Facility)	PLN, EUR, USD	finansowanie bieżącej działalności	w 2024 r. oraz pierwszych 6 miesiącach 2025 r. Grupa skorzystała z obu form kredytu odnawialnego, w kwietniu 2024 r. łączny limit obniżony o 33 060 tys. PLN, w grudniu 2024 o 18 182 tys. PLN.	105 000 w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz 195 000 w formie linii kredytowej	171	-	644	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.	wrzesień 2028 r.
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Pekao S.A. zabezpieczony gwarancją BGK	PLN	finansowanie bieżącej działalności oraz (re)finansowanie ogólnych celów korporacyjnych i (re)finansowanie kapitału obrotowego	otrzymany w 2022 r. Grupa korzystała z tej formy kredytu w trakcie wybranych miesięcy 2024 r. oraz 2025 r. W kwietniu 2024 limit obniżony o 5 510 tys. PLN, w grudniu 2024 o 3 030 tys. PLN.	50 000	145	-	44 490	czerwiec 2028 r.	czerwiec 2028 r.	czerwiec 2028 r.
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. zabezpieczony gwarancją BGK	PLN	bieżące finansowanie działalności gospodarczej – poprawę płynności bieżącej	otrzymany w 2022 r. Grupa korzystała z tej formy kredytu w trakcie wybranych miesięcy 2024 r. oraz 2025 r. W kwietniu 2024 limit obniżony o 5 510 tys. PLN, w grudniu 2024 o 3 030 tys. PLN.	50 000	41 460	-	44 490	czerwiec 2028 r.	czerwiec 2028 r.	czerwiec 2028 r.

Zgodnie z warunkami kredytu syndykowanego, Grupie przysługuje wybór okresu odsetkowego, w zależności od potrzeb biznesowych, spośród następujących okresów przewidzianych w umowie: jedno-, trzy-, sześciomiesięczny lub inny okres uzgodniony z agentem kredytu. Dla transz A, B, B2 oraz CAPEX w pierwszych 6 miesiącach 2025 r. Grupa korzystała z sześciomiesięcznych okresów odsetkowych kończących się 31 stycznia oraz 31 lipca. W związku z częściową spłatą transz kredytów w kwietniu 2024 r. Grupa korzystała ze specjalnie uzgodnionych okresów odsetkowych wynoszących od dwóch do sześciu miesięcy.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Zadłużenie w ramach transz A, B, B2, CAPEX oraz kredytu w rachunku bieżącym jest oprocentowane według stopy zmiennej opartej na stopie WIBOR, EURIBOR lub LIBOR USD / SOFR odpowiedniej dla wybranego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę uzależnioną od stosunku zadłużenia netto Grupy do EBITDA.

Zgodnie z warunkami umowy kredytu syndykowanego Grupa jest zobowiązana do przestrzegania kwartalnych lub rocznych kowenantów finansowych określonych w umowie: (i) określonego wskaźnika pokrycia odsetek przez EBITDA na koniec każdego kwartału, (ii) określonego wskaźnika zadłużenia do EBITDA na koniec każdego kwartału, (iii) określonego wskaźnika pokrycia wydatków na obsługę długu przez wygenerowane przepływy pieniężne (od trzeciego kwartału 2024 roku) oraz (iv) maksymalnego poziomu wydatków kapitałowych w danym roku (od 2024 roku).

Grupa spełniła określone w umowie kowenanty finansowe w pierwszym półroczu 2025 oraz w roku 2024.

C. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie powierzchni sklepowych, magazynowych oraz biurowych.

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalna:			
Poniżej 1 roku	155 463	157 273	147 639
Powyżej 1 nie dłużej niż 5 lat	314 471	312 907	297 852
Powyżej 5 lat	21 700	29 258	37 074
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	491 634	499 438	482 565

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5. NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych	27 621	27 466	27 360
Urządzenia techniczne i maszyny	81 862	87 070	87 115
Środki transportu	363	662	862
Pozostałe rzeczowe trwałe	29 226	29 721	29 635
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	4 592	5 461	9 610
Razem rzeczowe aktywa trwałe	143 664	150 380	154 582

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. Grupa Smyk Holding poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości 10 409 tys. złotych, w tym w szczególności związane z otwarciem nowych sklepów, remontem istniejących sklepów i zakupem nowego sprzętu informatycznego. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. wynosiły one 21 153 tys. złotych.

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 172 tys. złotych zostały zbyte/zlikwidowane w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. ta kwota wyniosła 384 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r., jak również w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. Grupa Smyk Holding nie ujęła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

5.2. Wartości niematerialne

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Znaki towarowe	474 620	474 576	474 574
Oprogramowanie i inne wartości niematerialne	67 177	65 822	60 619
Razem wartości niematerialne	541 797	540 398	535 193

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. Grupa Smyk Holding zakupiła oprogramowanie do uzupełniania zapasów i prognozowania, inne wartości niematerialne oraz poniosła nakłady na rozwój platformy internetowej o łącznej wartości 7 366 tys. złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. ta kwota wyniosła 7 315 tys. złotych.

5.3. Wartość firmy

Wartość firmy wykazana na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosła 268 110 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 268 178 tys. złotych, a na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 268 200 tys. złotych. Jest ona związana z transakcją nabycia przez Spółkę dominującą jednostek wchodzących w skład Grupy Smyk Holding. Zmiana wartości firmy w poszczególnych okresach wynika z różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy przypisanej do segmentu operacyjnego „Rumunia”.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Segment operacyjny "Polska"	265 697	265 697	265 697
Segment operacyjny "Rumunia"	2 413	2 481	2 503
	268 110	268 178	268 200

Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości firmy przypisanej do grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, tj. dla Grupy CGU Polska (zwanej dalej segmentem operacyjnym „Polska”) i Grupy CGU Rumunia (zwanej dalej segmentem operacyjnym „Rumunia”), jak również nie przeprowadziła testów na utratę wartości znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania z uwagi na brak przesłanek wskazujących na utratę ich wartości na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na 30 czerwca 2024 r.

5.4. Prawo do korzystania z aktywów w leasingu

Prawo do korzystania z aktywów dotyczy głównie powierzchni sklepowych, magazynowych oraz biurowych, samochodów oraz urządzeń technicznych:

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
Lokale, magazyny, biura	416 667	421 113	405 751
Urządzenia techniczne i maszyny	196	266	195
Środki transportu	2 267	2 364	2 381
Razem prawo do korzystania z aktywów w leasingu	419 130	423 743	408 327

Główne zmiany w prawie do korzystania z aktywów w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Za okres	Lokale, magazyny, biura	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 r.	421 113	266	2 364	423 743
Zwiększenia	13 047	-	993	14 040
Modyfikacje, w tym zmniejszenie zakresu	45 711	-	147	45 858
Amortyzacja	(62 203)	(70)	(1 234)	(63 507)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 001)	-	(3)	(1 004)
Saldo na dzień 30 czerwca 2025 r.	416 667	196	2 267	419 130
Za okres	Lokale, magazyny, biura	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
<i>w tysiącach PLN</i>				
Saldo na dzień 1 stycznia 2024 r.	373 622	264	3 023	376 909
Zwiększenia	11 741	-	-	11 741
Modyfikacje, w tym zmniejszenie zakresu	81 977	-	17	81 994
Amortyzacja	(61 312)	(69)	(657)	(62 038)
Różnice kursowe z przeliczenia	(277)	-	(1)	(278)
Saldo na dzień 30 czerwca 2024 r.	405 751	195	2 381	408 327

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZOSTAŁYCH AKTYWÓW I POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ

6.1. Kapitał obrotowy

A. Zapasy

Zapasy na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Towary	389 369	346 494	363 045
Odpis z tytułu utraty wartości zapasów przestarzałych oraz do cen sprzedaży netto	(46 420)	(43 475)	(38 389)
Prawa do otrzymania towarów ze zwrotów	1 342	2 498	1 267
Towary w drodze	114 926	131 386	118 617
Razem zapasy	459 217	436 903	444 540

Zmiany w wartości odpisów do cen sprzedaży netto zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „wartość sprzedanych towarów” (patrz Nota 2.2).

B. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Należności handlowe	35 652	40 823	35 988
Pomniejszone o odpis aktualizujący wartość należności	(1 256)	(1 303)	(754)
Należności handlowe netto	34 397	39 520	35 234
Przedpłaty	20 080	8 523	11 883
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2	437	27
Należności z tytułu podatku VAT	3 281	3 189	3 278
Pozostałe należności	2 377	1 820	1 188
Razem należności handlowe i pozostałe należności	60 137	53 489	51 610

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Na początek okresu	1 303	224	224
Utworzenie odpisu	299	1 141	530
Rozwiązanie odpisu	(346)	(62)	-
Na koniec okresu	1 256	1 303	754

Utworzenie/(rozwiązanie) odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty operacyjne”.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. należności handlowe i pozostałe w wysokości 12 137 tys. złotych były przeterminowane, ale nie stwierdzono istotnej utraty ich wartości. Na dzień 31 grudnia 2024 r. takie należności wynosiły 9 145 tys. złotych, a na dzień 30 czerwca 2024 takie należności wynosiły 7 693 tys. złotych.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe związane z należnościami handlowymi (patrz Nota 7.2).

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

C. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Zobowiązania handlowe	363 678	461 690	346 427
Zobowiązania z tytułu kosztów transportu i logistyki	6 671	13 998	29 648
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	34 153	28 894	25 472
Rozliczenia międzyokresowe bierne	64 586	78 396	46 845
Zobowiązania inwestycyjne	6 638	17 542	12 566
Zobowiązania wobec wynajmujących z tytułu opłat zmiennych i pozostałych	2 814	9 860	6 847
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	17 215	58 130	18 604
Zobowiązanie wobec klientów do dostarczenia towarów	2 124	1 548	1 955
Zobowiązania wobec klientów - program lojalnościowy	5 510	6 991	6 200
Zobowiązania wobec klientów - karty podarunkowe	20 208	25 638	17 302
Zobowiązania wobec klientów z tytułu zwrotów	5 429	4 330	2 935
Pozostałe zobowiązania	14 737	39 197	20 135
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	543 763	746 214	534 936

6.2. Pozostałe aktywa i zobowiązania długoterminowe**A. Pozostałe należności długoterminowe**

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Kaucje długoterminowe	22 567	23 176	22 833
Prowizje rozliczane w czasie	1 502	1 436	1 513
Razem pozostałe należności długoterminowe	24 069	24 612	24 346

B. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>			
Rezerwa na koszty likwidacji powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	5 751	5 360	5 426
Rezerwy emerytalno-rentowe	597	597	475
Razem pozostałe zobowiązania	6 348	5 957	5 901

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

7. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

7.1. Instrumenty finansowe

A. Instrumenty finansowe według kategorii i ich wartości godziwej

Poniższe tabele prezentują wartości bilansowe oraz wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych według kategorii, w tym ich poziomy w hierarchii wartości godziwej. Tabela nie zawiera informacji na temat wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej, jeśli ich wartość księgowa nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

	30 czerwca 2025 r.			
w tysiącach PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	
Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	22 567		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	36 774		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 752		nie dotyczy	

	31 grudnia 2024 r.			
w tysiącach PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	8 107		8 107	
Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	23 176		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	41 340		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235 249		nie dotyczy	

	30 czerwca 2024 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
w tysiącach PLN		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej - wyceniane przez wynik finansowy				
Pochodne instrumenty finansowe	2 848		2 848	
Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kaucje długo- i krótkoterminowe	22 833		nie dotyczy	
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	36 422		nie dotyczy	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 527		nie dotyczy	

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

w tysiącach PLN	30 czerwca 2025 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	28 433		28 433	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	419 375		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	464 553		nie dotyczy	

w tysiącach PLN	31 grudnia 2024 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe	624		624	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	380 804		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	625 013		nie dotyczy	

w tysiącach PLN	30 czerwca 2024 r.			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - wyceniane przez wynik finansowy				
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	
Zobowiązania finansowe nie wyceniane według wartości godziwej - wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Kredyty bankowe	496 269		nie dotyczy	
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	465 403		nie dotyczy	

7.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

A. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Smyk Holding jest narażona na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ryzyko płynności

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej liczbie przyznanych linii kredytowych oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa Smyk Holding zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do niezbędnych linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje płynność Grupy Smyk Holding na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy Smyk Holding nie będących instrumentami pochodnymi, na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności na dzień bilansowy. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Przepływy wynikające z umowy						
Na 30 czerwca 2025 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	464 553	464 553	464 232	321	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	491 634	568 673	40 187	121 210	374 566	32 710
Kredyty i pożyczki	419 375	518 011	17 304	78 207	422 500	-
Razem	1 375 562	1 551 236	521 723	199 738	797 066	32 710

Przepływy wynikające z umowy						
Stan na 31 grudnia 2024 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	625 013	625 013	624 393	106	514	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	499 438	583 346	37 289	126 551	374 962	44 544
Kredyty i pożyczki	380 804	494 165	19 109	35 930	439 126	-
Razem	1 505 255	1 702 523	680 791	162 586	814 602	44 544

Przepływy wynikające z umowy						
Stan na 30 czerwca 2024 r.	Wartość księgowa	Razem	Nie dłużej niż 3 miesiące	Powyżej 3 miesięcy nie dłużej niż 1 rok	Powyżej 1 roku nie dłużej niż 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach PLN</i>						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	465 403	465 403	464 808	86	509	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	482 565	564 758	38 989	115 492	353 203	57 074
Kredyty i pożyczki	496 269	623 504	7 847	140 044	475 614	-
Razem	1 444 237	1 653 665	511 643	255 622	829 326	57 074

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

A. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Kluczowy personel kierowniczy stanowią członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Smyk Holding S.A. Podejmują oni kluczowe decyzje dotyczące prowadzenia działalności.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym przedstawiono poniżej:

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Płace, kontrakty managerskie i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 435	7 609
Wynagrodzenie związane z rozwiązaniem umowy	550	1 459
Razem inne transakcje	2 985	9 068

Ponadto na koniec 2023 roku Grupa utworzyła 13 613 tys. złotych rezerwy na koszty o charakterze jednorazowym związane z programami motywacyjnymi dla jednego z Członków Zarządu za realizację projektów związanych ze zmianami w strukturze Grupy. W pierwszych 6 miesiącach 2024 roku rezerwa ta została rozwiązana bez zapłaty.

W pierwszym półroczu 2024 roku łączna wartość premii należnych Zarządowi za realizację projektów związanych ze zmianami w strukturze Grupy wyniosła 6 943 tys. zł, z czego 4 220 tys. zł zostało ujęte w kosztach pierwszego półrocza 2024 r., a 2 723 tys. zł zostało ujęte w kosztach 2023 r. Premie te zostały wypłacone częściowo w 2024 r. oraz częściowo w 2025 r. W pierwszym półroczu 2025 r. nie ujęto żadnych takich premii w kosztach.

B. Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują koszty i przychody związane ze świadczeniem lub otrzymywaniem na rzecz i przez inne podmioty powiązane.

Za okres	od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
<i>w tysiącach PLN</i>		
Koszty działalności operacyjnej		
AMC V GANDALF S.A.	(1 066)	-
Bridgepoint Advisers Limited*	-	(809)
Razem koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	(1 066)	(809)
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych do podmiotów powiązanych (Bridgepoint Europe V Investments S.A r.l)*	-	26
Razem przychody finansowe	-	26

*Spółki Bridgepoint Europe V Investments s.a.r.l oraz Bridgepoint Advisers Limited były jednostkami powiązanymi z Grupą w okresie od stycznia 2024 r. do kwietnia 2024 r.

Grupa Smyk Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r. i 30 czerwca 2024 r.

wszystkie kwoty w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

8.2. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

26. ZAŁĄCZNIKI

26.1. Spis tabel zamieszczonych w Prospekcie

26.2. Uchwała ws. Dopuszczenia

26.3. Uchwała Emisyjna

26.4. Statut

26.1. Spis tabel zamieszczonych w Prospekcie

Tabela nr 1.	Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	6
Tabela nr 2.	Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. oraz Zadłużenie całkowite i Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	6
Tabela nr 3.	Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	7
Tabela nr 4.	Przewidywany harmonogram Oferty.	9
Tabela nr 5.	Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty.	10
Tabela nr 6.	Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty.	11
Tabela nr 7.	Zestawienie kursów EUR/PLN.	56
Tabela nr 8.	Zestawienie kursów USD/PLN.	56
Tabela nr 9.	Kapitalizacja i zadłużenie Grupy SMYK na dzień 31 lipca 2025 r.	65
Tabela nr 10.	Zadłużenie finansowe netto na dzień 31 lipca 2025 r.	66
Tabela nr 11.	Podsumowanie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	67
Tabela nr 12.	Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	68
Tabela nr 13.	Podsumowanie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	68
Tabela nr 14.	Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	69
Tabela nr 15.	Alternatywne Pomiar Wyników Grupy na dzień 30 czerwca lub za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia lub za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	70
Tabela nr 16.	Definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich wykorzystania.	71
Tabela nr 17.	Wyliczenie wskaźnika Marża brutto oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	75
Tabela nr 18.	Wyliczenie wskaźnika Całkowity wzrost sprzedaży oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	75
Tabela nr 19.	Wyliczenie wskaźnika Wzrost sprzedaży LFL oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r. i 2023 r.	76
Tabela nr 20.	Wyliczenie wskaźnika Wzrost sprzedaży LFL oraz jego uzgodnienie do przychodów z umów z klientami za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.	76
Tabela nr 21.	Wyliczenie wskaźnika Marża skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	76
Tabela nr 22.	Wyliczenie wskaźnika ROCE i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	77
Tabela nr 23.	Wyliczenie Wskaźnika obrotu kapitałem i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	77

Tabela nr 24.	Wyliczenie Wskaźnika konwersji gotówki i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	77
Tabela nr 25.	Wyliczenie wskaźnika Wolnych środków pieniężnych (FCF) i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	78
Tabela nr 26.	Wyliczenie wskaźnika Zadłużenie netto i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	78
Tabela nr 27.	Wyliczenie wskaźnika Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	78
Tabela nr 28.	Wyliczenie Wskaźnika pokrycia odsetek i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	79
Tabela nr 29.	Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji zapasów i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	79
Tabela nr 30.	Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji należności handlowych i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	79
Tabela nr 31.	Wyliczenie Składnika cyklu konwersji gotówki (w dniach) – cyklu rotacji zobowiązań handlowych i jego uzgodnienie do pozycji przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	80
Tabela nr 32.	Uzgodnienie wskaźnika Skorygowany EBIT do zysku/(straty) netto za okres z działalności kontynuowanej za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	80
Tabela nr 33.	Uzgodnienie wskaźnika Skorygowanej EBITDA, Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych), Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) i Skorygowanej EBITDA (z wyłączeniem pozycji jednorazowych i Ukrainy) (po pomniejszeniu o koszty czynszu) do zysku/ (straty) netto za okres z działalności kontynuowanej za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	80
Tabela nr 34.	Liczba sklepów własnych Grupy SMYK oraz całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	85
Tabela nr 35.	Zmiana liczby sklepów własnych Grupy SMYK oraz zmiana łącznej powierzchni sprzedaży Grupy SMYK między okresem 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	85
Tabela nr 36.	Liczba sklepów własnych Grupy SMYK oraz całkowita powierzchnia sprzedażowa (brutto) Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	86
Tabela nr 37.	Zmiana liczby sklepów własnych Grupy SMYK oraz zmiana łącznej powierzchni sprzedaży Grupy SMYK między 2024 r. i 2023 r. oraz 2023 r. i 2022 r.	86
Tabela nr 38.	Wzrost sprzedaży LFL między okresami 6 miesięcy zakończonymi w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	86
Tabela nr 39.	Wzrost sprzedaży LFL między 2024 r. i 2023 r. oraz 2023 r. i 2022 r.	87
Tabela nr 40.	Średnia sprzedaż w przeliczeniu na metr kwadratowy w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r. dla porównywalnej bazy sklepów LFL	87
Tabela nr 41.	Koszty sklepów własnych Grupy SMYK w Polsce w przeliczeniu na metr kwadratowy za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	88
Tabela nr 42.	Średnia roczna stopa inflacji, średni WIBOR 1M, Średni EURIBOR 1M oraz średnia CME Term SOFT 1M w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	91
Tabela nr 43.	Przychody ze sprzedaży Grupy SMYK w podziale na marki własne i marki innych producentów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	92

Tabela nr 44.	Przychody ze sprzedaży Grupy SMYK w podziale na marki własne i marki innych producentów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	92
Tabela nr 45.	Wyniki działalności w Ukrainie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	94
Tabela nr 46.	Wyniki działalności na Ukrainie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	95
Tabela nr 47.	Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 i 2024 r.	98
Tabela nr 48.	Przychody według kanałów sprzedaży za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	99
Tabela nr 49.	Przychody według produktów za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	100
Tabela nr 50.	Informacje na temat kosztów operacyjnych w podziale na kategorie za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.	101
Tabela nr 51.	Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	103
Tabela nr 52.	Przychody według kanałów sprzedaży za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	105
Tabela nr 53.	Przychody według produktów za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	106
Tabela nr 54.	Informacje na temat kosztów operacyjnych w podziale na kategorie za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	109
Tabela nr 55.	Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	113
Tabela nr 56.	Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.	114
Tabela nr 57.	Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	114
Tabela nr 58.	Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	114
Tabela nr 59.	Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy SMYK za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	115
Tabela nr 60.	Aktywa Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	115
Tabela nr 61.	Pasywa Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	118
Tabela nr 62.	Przepływy pieniężne Grupy SMYK za okresy 6 miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	122
Tabela nr 63.	Informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych z tytułu leasingu Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. i 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	127
Tabela nr 64.	Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.	128
Tabela nr 65.	Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r.	128
Tabela nr 66.	Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2023 r.	128
Tabela nr 67.	Zobowiązania finansowe Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2022 r.	129
Tabela nr 68.	Nakłady inwestycyjne Grupy SMYK za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r., a także za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 r.	129
Tabela nr 69.	Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w podziale na marki własne i produkty marek zewnętrznych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	152
Tabela nr 70.	Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w Polsce w podziale na rodzaj marki i kanały sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	152
Tabela nr 71.	Przychody z umów z klientami Grupy SMYK (z wyłączeniem sprzedaży w Ukrainie) w podziale na rynki i kanały sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	153
Tabela nr 72.	Przychody z umów z klientami Grupy SMYK w podziale produkty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., oraz za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	153
Tabela nr 73.	Podział sklepów detalicznych należących do Grupy SMYK według rodzaju lokalizacji na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024 r.	161
Tabela nr 74.	Liczba sklepów Grupy SMYK w podziale na formaty na dzień 31 grudnia 2024 r.	162
Tabela nr 75.	Liczba sklepów Grupy SMYK w podziale na formaty na dzień 30 czerwca 2025 r.	162
Tabela nr 76.	Wyniki finansowe poszczególnych formatów sklepów Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2019 r. nadal działających w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r.	163

Tabela nr 77.	Liczba sklepów Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia we wskazanych latach w Polsce i Rumunii.	166
Tabela nr 78.	Liczba nowo otwartych sklepów Grupy SMYK w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.	166
Tabela nr 79.	Liczba zamkniętych sklepów Grupy SMYK w Polsce i Rumunii w latach 2019-2024 oraz w pierwszym półroczu 2025 r.	166
Tabela nr 80.	Liczba wizyt w sklepie internetowym Grupy SMYK, liczba zamówień złożonych za pośrednictwem sklepu internetowego Grupy SMYK oraz współczynnik konwersji w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	168
Tabela nr 81.	Łączne koszty reklamy i marketingu Grupy SMYK w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	181
Tabela nr 82.	Liczba aktywnych kont klientów w Polsce w programie lojalnościowym Grupy SMYK we wskazanych latach.	181
Tabela nr 83.	Klienci programu lojalnościowego Grupy SMYK według rodzaju klienta we wskazanych latach.	183
Tabela nr 84.	Średnia wartość rocznych wydatków netto (pomniejszona o zwroty) według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych okresach.	183
Tabela nr 85.	Średnia wartość transakcji netto według rodzaju klienta lojalnościowego Grupy SMYK w Polsce we wskazanych latach.	184
Tabela nr 86.	Dni spłaty i wysokość rat Kredytu B1.	188
Tabela nr 87.	Dni spłaty i wysokość rat Kredytu B2.	188
Tabela nr 88.	Dni spłaty i wysokość rat Kredytu Inwestycyjnego/Akwizycyjnego.	189
Tabela nr 89.	Dni obniżenia i wysokość raty obniżenia RCF.	189
Tabela nr 90.	Wskaźnik pokrycia odsetek.	191
Tabela nr 91.	Wskaźnik dźwigni finansowej.	191
Tabela nr 92.	Nakłady inwestycyjne.	192
Tabela nr 93.	Daty i kwoty obniżenia limitu kredytu w rachunku bieżącym.	194
Tabela nr 94.	Daty i kwoty obniżenia limitu kredytu odnawialnego.	194
Tabela nr 95.	Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.	198
Tabela nr 96.	Wartość netto wartości niematerialnych Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.	201
Tabela nr 97.	Istotne znaki towarowe Grupy SMYK.	202
Tabela nr 98.	Liczba pracowników Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. i 2022 r.	208
Tabela nr 99.	Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne na dzień 31 grudnia 2024 r.	209
Tabela nr 100.	Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne na dzień 30 czerwca 2025 r.	209
Tabela nr 101.	Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK na podstawie umowy o pracę w podziale na umowy zawarte na czas określony i nieokreślony na wskazane daty.	209
Tabela nr 102.	Struktura zatrudnienia z podziałem na umowy na czas określony i nieokreślony na 30 czerwca 2025 r.	210
Tabela nr 103.	Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na personel sklepów i personel magazynów oraz w podziale na spółki należące do Grupy SMYK na dzień 31 grudnia 2024 r.	210
Tabela nr 104.	Struktura zatrudnienia w Grupie SMYK w podziale na personel sklepów i personel magazynów oraz w podziale na spółki należące do Grupy SMYK na dzień 30 czerwca 2025 r.	210
Tabela nr 105.	Średnia liczba personelu zatrudnionego na czas określony w Grupie SMYK w podziale na spółki należące do Grupy SMYK w Polsce oraz Rumunię i Ukrainę na dzień 31 grudnia 2024 r.	211
Tabela nr 106.	Liczba pracowników Grupy SMYK uczestniczących w Pracowniczych Planach Kapitałowych w podziale na spółki należące do Grupy SMYK w Polsce na wskazane daty.	211
Tabela nr 107.	Podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.	250
Tabela nr 108.	Lista funkcji pełnionych przez członków Zarządu w innych spółkach.	252
Tabela nr 109.	Podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej Spółki.	260
Tabela nr 110.	Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w okresie pięciu lat.	263

Tabela nr 111. Wynagrodzenie oraz inne świadczenia (o ile nie wskazano inaczej) na rzecz członków Zarządu od Spółki i Spółek Zależnych za 2024 r.	267
Tabela nr 112. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej od Spółki i Spółek Zależnych w 2024 r.	270
Tabela nr 113. Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu.	282
Tabela nr 114. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty.	282
Tabela nr 115. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty i emisji Akcji Serii E.	282
Tabela nr 116. Przewidywana struktura akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty, emisji Akcji Serii E oraz Akcji Serii F.	282
Tabela nr 117. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK All For Kids sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	283
Tabela nr 118. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK All for Kids sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	284
Tabela nr 119. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK S.A. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	284
Tabela nr 120. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK S.A. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	285
Tabela nr 121. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Kids International sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	285
Tabela nr 122. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a Kids International sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	285
Tabela nr 123. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK Global Assets GmbH za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	286
Tabela nr 124. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK Global Assets GmbH na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	286
Tabela nr 125. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Spiele Max Holding GmbH za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	286
Tabela nr 126. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a Spiele Max Holding GmbH na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	287
Tabela nr 127. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK All For Kids SRL za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	287
Tabela nr 128. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK All for Kids SRL na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	287
Tabela nr 129. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o. za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	288
Tabela nr 130. Niespłacone salda dotyczące transakcji pomiędzy Spółką a SMYK Logistyka sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	288
Tabela nr 131. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów okresu pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem Sprzedającym za okres 8 miesięcy zakończony w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	289
Tabela nr 132. Transakcje dotyczące przychodów i kosztów zawarte pomiędzy Spółką a jej byłym jedynym akcjonariuszem w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	290
Tabela nr 133. Niespłacone salda dotyczące transakcji między Spółką a jej byłym jedynym akcjonariuszem na dzień 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	290
Tabela nr 134. Transakcje zawarte pomiędzy Grupą SMYK a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi członków Zarządu w okresie 8 miesięcy zakończonym w dniu 31 sierpnia 2025 r. oraz w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2024 r., 2023 r. oraz 2022 r.	291
Tabela nr 135. Zobowiązania Gwarantów Oferty	317

26.2. Uchwała ws. Dopuszczenia

Z uwagi na zmiany Uchwały ws. Dopuszczenia wprowadzone uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2025 r. (mające na celu dostosowanie jej treści do zmian liczby Akcji Serii A oraz Akcji Serii B Spółki), poniżej przytoczono tekst jednolity Uchwały ws. Dopuszczenia uwzględniający wprowadzone zmiany.

Tekst jednolity Uchwały ws. Dopuszczenia

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Smyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 27 czerwca 2025 r.

w sprawie dematerializacji akcji serii A oraz akcji serii B Spółki i ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Smyk Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5 ust. 1 pkt 1) i 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”), a także na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie w zw. z art. 328¹² ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, mając na względzie podjęcie przez niniejsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2025 r. uchwał nr 3 oraz nr 4, niniejszym:

§ 1.

Postanawia o podjęciu wszelkich czynności mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej obejmującej sprzedaż akcji zwykłych serii B Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które zgodnie z § 5 ust. 4 statutu Spółki w brzmieniu nadanym mu uchwałą nr 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r., ulegną automatycznej zamianie z akcji imiennych na akcje na okaziciela w dniu zawarcia przez Spółkę umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych („**Akcje Serii B**”), posiadanych przez AMC V Gandalf SA, spółkę utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem 5 Heienhaff, L – 1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek (*Registre de Commerce et des Sociétés*), pod numerem B284890 („**Akcjonariusz Sprzedający**”), w liczbie określonej przez Akcjonariusza Sprzedającego („**Oferta Publiczna**”).

§ 2.

Postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), wszystkich Akcji Serii B, tj.

łącznie 38.633.552 (trzydziestu ośmiu milionów sześćset trzydziestu trzech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu dwóch) Akcji Serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552, z uwzględnieniem ich przyszłej zamiany z akcji imiennych na akcje na okaziciela, zgodnie z § 1 powyżej.

§ 3.

Postanawia o dematerializacji, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, tj. rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, wszystkich akcji Spółki, z uwzględnieniem zmian w zakresie oznaczenia akcji i uprzywilejowania części akcji co do głosu, wynikających z uchwał nr 3 oraz nr 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27 czerwca 2025 r., tj.

- 1) 15.736.895 (piętnastu milionów siedmuset trzydziestu sześciu tysięcy ośmuset dziewięćdziesięciu pięciu) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu o numerach od A 1 do A 15.736.895, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja („**Akcje Serii A**”), na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie; oraz
- 2) 38.633.552 (trzydziestu ośmiu milionów sześciuset trzydziestu trzech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu dwóch) Akcji Serii B, na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z ust. 1 pkt 1) lub 2) Ustawy o Obrocie.

§ 4.

1. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych lub faktycznych niezbędnych do lub mających na celu wykonanie postanowień niniejszej uchwały, w tym w szczególności do sporządzenia, ubiegania się o zatwierdzenie i publikacji prospektu (a także sporządzenia i dystrybucji innych dokumentów ofertowych związanych z wykonaniem niniejszej uchwały), złożenia wszelkich wymaganych wniosków, zawiadomień i zgłoszeń, zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa oraz z regulacji, uchwał, stanowisk lub wytycznych GPW, KDPW lub Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
 - 1) przeprowadzeniem Oferty Publicznej;
 - 2) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym do złożenia odpowiednich wniosków do GPW oraz do wyboru rynku notowań Akcji Serii B; oraz
 - 3) dematerializacją Akcji Serii A oraz Akcji Serii B, tj. ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w szczególności do zawarcia z KDPW umów o rejestrację Akcji Serii A oraz Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych, a także do rozwiązania zawartej przez Spółkę umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy dla Spółki.
2. Upoważnia Zarząd Spółki do odstąpienia od wykonania niniejszej uchwały oraz do zawieszenia jej wykonania w każdym czasie, według uznania Zarządu Spółki.

§ 5.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności rejestracji przez sąd rejestrowy zmian statutu Spółki wynikających z uchwał nr 3 oraz 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r.

26.3. Uchwała Emisyjna

Z uwagi na zmiany Uchwały Emisyjnej wprowadzone: (i) uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2025 r. (mające na celu dostosowanie jej treści do zmian liczby Akcji Serii A oraz Akcji Serii B Spółki) oraz (ii) uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 października 2025 r. (mające na celu zmianę maksymalnej liczby Nowych Akcji), poniżej przytoczono tekst jednolity Uchwały Emisyjnej uwzględniający wprowadzone zmiany.

Tekst jednolity Uchwały Emisyjnej

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Smyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 27 czerwca 2025 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w trybie subskrypcji otwartej, w ramach oferty publicznej, nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii D, zmiany statutu Spółki, rejestracji praw do akcji serii D oraz akcji serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do akcji serii D oraz akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Smyk Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 oraz § 2 pkt 3), art. 440 § 3, art. 432 § 1 oraz § 4, art. 433 § 2 oraz art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 i 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), art. 5 ust. 8 w zw. z ust. 1 pkt 1) i 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”), a także na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 54.370.447,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści siedem złotych) do kwoty nie niższej niż 54.370.448,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem złotych) i nie wyższej niż 68.006.811 zł (sześćdziesiąt osiem milionów sześć tysięcy osiemset jedenaście złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 13.636.364 zł (trzynaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery złote), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 13.636.364 (trzynaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja („**Akcje Serii D**”).
2. Emisja Akcji Serii D nastąpi w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) i na zasadach określonych w prospekcie Spółki („**Oferta Publiczna**”).

3. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
4. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na równi z pozostałymi akcjami Spółki poczynając od zysku za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2025 r., a kończący się z dniem 31 grudnia 2025 r., z tym, że w dywidendzie za ten rok obrotowy uczestniczyć będą wyłącznie te Akcje Serii D, które zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy lub na rachunkach zbiorczych w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy należnej za rok obrotowy 2025 określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, której przedmiotem jest przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2025 do podziału pomiędzy akcjonariuszy. W przypadku, gdy Akcje Serii D zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy lub na rachunkach zbiorczych w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie po dniu dywidendy należnej za rok obrotowy 2025 określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, wówczas Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na równi z pozostałymi akcjami Spółki poczynając od udziału w zysku za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2026 r., a kończący się z dniem 31 grudnia 2026 r.

§ 2.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz po zapoznaniu się z treścią opinii Zarządu, o której mowa w ust. 2 poniżej, postanawia pozbawić dotychczasowego jedynego akcjonariusza Spółki w całości prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Serii D.
2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia w całości akcjonariusza prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Serii D oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D stanowi **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.

§ 3.

1. Akcje Serii D oraz prawa do Akcji Serii D („PDA”) będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, tj. zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”).
2. Akcje Serii D oraz PDA będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych lub faktycznych niezbędnych do lub mających na celu wykonanie postanowień niniejszej uchwały, w tym przeprowadzenia Oferty Publicznej, rejestracji PDA i Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie PDA i Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do:

- 1.1. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, a także ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji Serii D;
- 1.2. ustalenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby Akcji Serii D oferowanych w Ofercie Publicznej (wyznaczonej w granicach minimalnej i maksymalnej sumy podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 1. ust. 1 powyżej), z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka w ramach Oferty Publicznej zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii D określoną w § 1 ust. 1 powyżej;

- 1.3. określenia zasad i warunków prowadzenia Oferty Publicznej, w tym subskrypcji i przydziału Akcji Serii D;-
- 1.4. określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D, a także terminów prowadzenia procesu budowy księgi popytu na Akcje Serii D;
- 1.5. wprowadzenia zasad oferowania Akcji Serii D poszczególnym kategoriom inwestorów i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy tymi kategoriami;
- 1.6. określenia zasad płatności za Akcje Serii D;
- 1.7. dokonania przydziału Akcji Serii D;
- 1.8. określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii D oraz Oferty Publicznej w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale lub prospekcie Spółki sporządzonym w związku z ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, w tym Akcji Serii D oraz PDA;
- 1.9. złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonego w statucie Spółki, stosownie do treści art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH;
- 1.10. zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej akcji Spółki, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w odniesieniu do akcji Spółki objętych ofertą publiczną, w szczególności Akcji Serii D;
- 1.11. podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii D, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji z lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki, przy czym podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu jej przeprowadzenia, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;
- 1.12. sporządzenia, ubiegania się o zatwierdzenie oraz publikacji prospektu Spółki sporządzonego m.in. w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym PDA oraz Akcji Serii D, a także sporządzenia i dystrybucji innych dokumentów ofertowych związanych z wykonaniem niniejszej uchwały;
- 1.13. zawarcia z KDPW umów o rejestrację PDA oraz Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 1.14. wystąpienia z wnioskami do GPW w celu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym PDA oraz Akcji Serii D; oraz
- 1.15. złożenia wszelkich wymaganych wniosków, zawiadomień i zgłoszeń, zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa oraz z regulacji, uchwał, stanowisk lub wytycznych GPW, KDPW lub Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

§ 5.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że § 5. ust. 1 statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„§ 5.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 54.370.448 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem złotych) oraz nie więcej niż 68.006.811 zł*

(słownie: sześćdziesiąt osiem milionów sześć tysięcy osiemset jedenaście złotych) i dzieli się na nie mniej niż 54.370.448 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem) oraz nie więcej niż 68.006.811 (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów sześć tysięcy osiemset jedenaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 1) 15.736.895 (słownie: piętnaście milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A 1 do A 15.736.895;*
 - 2) 38.633.552 (słownie: trzydzieści osiem milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe imienne serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552; oraz*
 - 3) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 13.636.364 (słownie: trzynaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 1 do D 13.636.364."*
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki uwzględniającego zmiany statutu wynikające z niniejszej uchwały.

§ 6.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności rejestracji przez sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki wynikających z uchwał nr 3 oraz 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2025 r., a także zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikających z niniejszej uchwały.

26.4. Statut

Tekst jednolity Statutu aktualny na Datę Prospektu.

„STATUT SMYK HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka działa pod firmą: Smyk Holding Spółka Akcyjna. Spółka może używać skróconej formy członu oznaczającego jej formę prawną: „S.A.”, jak również wyróżniających ją znaków graficznych.
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 2.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może występować jako wspólnik lub akcjonariusz w innych podmiotach, mających siedzibę w kraju lub za granicą.
3. Spółka może powoływać i prowadzić filie, przedstawicielstwa i oddziały, a także inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą.
4. Spółka jest uprawniona do tworzenia i uczestniczenia we wszelkich podmiotach i organizacjach gospodarczych działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, o ile będzie to zgodne z przepisami prawa.

§ 3.

1. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
2. Na potrzeby niniejszego Statutu następujące terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:
 - 1) **„Akcjonariusz Bezpośredni”** oznacza jakiegokolwiek akcjonariusza Spółki.
 - 2) **„Akcjonariusz Pośredni”** oznacza jakiegokolwiek akcjonariusza (wspólnika) Akcjonariusza Bezpośredniego.
 - 3) **„Akcjonariusz Uprawniony”** oznacza spółkę AMC V Gandalf, tak długo jak jest ona akcjonariuszem Spółki.
 - 4) **„AMC V Gandalf”** oznacza AMC V Gandalf SA utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Luksemburg-Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod nr B284890.
 - 5) **„Budżet”** oznacza skonsolidowany roczny budżet Grupy przygotowany przez Zarząd, zawierający co najmniej przychody i koszty, inwestycje, EBITDA, zysk netto oraz inne istotne zagregowane wartości

dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na koniec roku obrotowego, w tym zadłużenie finansowe netto, zgodnie z planem na dany rok obrotowy.

- 6) **„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”** oznacza dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r.
- 7) **„Dzień Roboczy”** oznacza dzień (z wyjątkiem soboty, niedzieli lub innego dnia ustawowo wolnego od pracy), w którym banki prowadzą swoją działalność w Rzeczypospolitej Polskiej i Wielkim Księstwie Luksemburga.
- 8) **„ECP1”** oznacza European Children Products 1 S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem 6B, rue du Fort Niedergrünwald, L-2226 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod nr B203822 oraz każdego następcę prawnego ECP1.
- 9) **„Fundusz”** oznacza jakiegokolwiek fundusz, bank, spółkę, fundusz powierniczy, fundusz inwestycyjny, spółkę inwestycyjną, spółkę komandytową, spółkę jawną lub inną, dostawcę usług przemysłowych lub przyjazne stowarzyszenie, dowolny program zbiorowego inwestowania (w rozumieniu Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 r. (**FSMA**)), jakiegokolwiek inwestora profesjonalnego (w rozumieniu art. 19 ust. 5 Rozporządzenia o Promocji Finansowej z 2005 r. do Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 r. (**FPO**)), jakąkolwiek spółkę lub stowarzyszenie nieposiadające osobowości prawnej o dużej wartości netto lub fundusz powierniczy o dużej wartości (zgodnie z definicją zawartą w art. 49 ust. 2 lit. (a) do (b) oraz art. 49 ust. 6 FPO), jakiegokolwiek fundusz emerytalny lub zakład ubezpieczeń lub jakąkolwiek osobę upoważnioną na mocy FSMA.
- 10) **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 11) **„Grupa Kapitałowa Smyk S.A.”** lub **„Grupa”** oznacza Spółkę i jej jednostki zależne w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39) Ustawy o Rachunkowości.
- 12) **„Grupa Strony”** oznacza każdą Stronę (oraz, w przypadku, gdy Strona jest spółką komandytową, komplementariusza, menedżera, doradcę i/lub operatora takiej Strony) oraz przedsiębiorstwa zależne takiej osoby lub, w zależności od przypadku, każdej Strony (lub, w przypadku, gdy Strona jest spółką komandytową, komplementariusza, menadżera, doradcy lub operatora takiej Strony), jakiegokolwiek przedsiębiorstwo dominujące, bezpośrednie lub pośrednie, takiej osoby oraz jakiegokolwiek inne każdorazowe przedsiębiorstwo zależne takiego przedsiębiorstwa dominującego.
- 13) **„Inwestor Instytucjonalny”** oznacza (i) AMC V Spare S. à r.l., luksemburską spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*), z siedzibą w Senningerberg przy 5 rue Heienhaff, L-1736 Luksemburg- Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod numerem B281014 lub (ii) inny podmiot będący Akcjonariuszem Pośrednim, który jest Kontrolowany przez AMC V SCA SICAF RAIF, spółkę komandytowo-akcyjną (*société en commandite par actions SCA*) z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, 2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga (*Le registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod numerem B269899, a jeżeli takich Podmiotów jest kilka - ten, który posiada większy udział w kapitale zakładowym Akcjonariusza Bezpośredniego.
- 14) **„Inwestor Prywatny 1”** oznacza pana Michała Groma, obywatela polskiego, mającego PESEL: 71122008650.

- 15) „**Inwestor Prywatny 2**” oznacza pana Macieja Zużalka, obywatela polskiego, mającego PESEL: 73032300655.
- 16) „**Inwestor Prywatny 3**” oznacza spółkę Orfeusz sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Kabacki Zakątek 17, 02- 834 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001085859.
- 17) „**Inwestorzy**” oznacza łącznie i każdego z osobna Inwestora Instytucjonalnego, Inwestora Prywatnego 1, Inwestora Prywatnego 2 i Inwestora Prywatnego 3.
- 18) „**Inwestorzy Główni**” oznaczają łącznie i każdego z osobna AMC V Gandalf, Inwestora Instytucjonalnego oraz Inwestora Prywatnego 3.
- 19) „**Istotne Aktywa**” oznaczają aktywa, w tym, między innymi, jakiekolwiek prawa własności intelektualnej, wartość firmy, znaki towarowe, nazwy handlowe, nazwy domen, patenty, prawa autorskie, wzory, know-how, tajemnice handlowe, listy kontrahentów, umowy, licencje, zezwolenia, koncesje, zgody, franczyzy lub jakiekolwiek inne wartości niematerialne i prawne, a także jakiekolwiek nieruchomości, urządzenia, maszyny, sprzęt, środki transportu, instalacje, osprzęt lub jakiekolwiek rzeczowe aktywa trwałe inne niż Zapasy, które są niezbędne lub istotne dla prowadzenia, rozwoju lub zwiększenia działalności Spółki lub jakiejkolwiek spółki z Grupy.
- 20) „**Istotne Niewykonanie**” oznacza sytuację, w której Grupa, Spółka lub którakolwiek Spółka Zależna (również w ujęciu skonsolidowanym) naruszy zobowiązanie odnoszące się do utrzymywania wskaźnika finansowego dźwignia finansowa netto (ang. *net senior leverage*) wynikające z Uprzywilejowanych Umów Kredytowych pomniejszonego o 7,5%, niezależnie od tego, czy w związku z naruszeniem powstały jakiekolwiek konsekwencje dla Spółki (lub odpowiedniej Spółki Zależnej) lub którykolwiek z Kredytodawców Uprzywilejowanych podjął wobec Spółki (lub odpowiedniej Spółki Zależnej) działania związane z takim naruszeniem.
- 21) „**Istotne Zdarzenie Niepożądane**” oznacza rzeczywiste niekorzystne konsekwencje dla otoczenia makroekonomicznego lub rynków, na których działa Grupa, które są spowodowane zdarzeniami wskazanymi poniżej, ale z wyłączeniem skutków spowodowanych głównie innymi przyczynami niż zdarzenia wskazane poniżej:
 - a) ogłoszenie (i) stanu epidemii; (ii) stanu klęski żywiołowej; lub (iii) innego stanu wyjątkowego na terytoriach, na których Grupa prowadzi działalność; lub
 - b) wprowadzenie zmian w obowiązujących przepisach, które mają istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- 22) „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, ze zmianami.
- 23) „**Kontrola**” oznacza posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, uprawnień do kierowania lub wpływania na kierowanie zarządzaniem danego Podmiotu, czy to poprzez wykonywanie prawa głosu, czy na mocy umowy lub w inny sposób; terminy „**Kontrolować**” lub „**być Kontrolowanym**” należy rozumieć odpowiednio.
- 24) „**Korzyści Niepieniężne**” oznaczają jakiekolwiek korzyści inne niż środki pieniężne (w tym, bez ograniczeń, wszelkie udziały lub akcje, papiery wartościowe, opcje, warranty, prawa, uprawnienia, dywidendy, wypłaty, aporty, aktywa lub inne formy wynagrodzenia lub wartości).
- 25) „**Kredytodawcy Uprzywilejowani**” oznacza, w zależności od przypadku, Bank Polska Kasa Opieki S.A., UniCredit S.p.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., DNB Bank ASA, BNP Paribas Bank Polska S.A. lub jakiekolwiek inne instytucje finansowe zapewniające finansowania Grupy.

- 26) **„Krewny”** oznacza w stosunku do jakiejkolwiek osoby fizycznej: jego/ jej współmałżonka, partnera cywilnego, zstępnych, wstępnych, rodzeństwo, rodziców i rodzeństwo współmałżonka oraz jakąkolwiek spółkę, fundusz powierniczy lub inny podmiot, w którym jakąkolwiek z powyższych osób posiada znaczny udział, lub nad którym sprawują znaczącą Kontrolę.
- 27) **„Obciążenie”** oznacza hipotekę, zastaw, zabezpieczenie, opcję, ograniczenie, prawo pierwokupu, prawo pierwszeństwa, prawo lub udział osoby trzeciej, zajęcie, inne obciążenie lub zabezpieczenie jakiegokolwiek rodzaju, lub jakikolwiek rodzaj umowy o podobnym skutku, niezależnie od tego, czy takie prawo podlega prawu polskiemu lub innemu prawu właściwemu, w tym zobowiązanie do ustanowienia któregośkolwiek z powyższych.
- 28) **„Odrębne Przedsiębiorstwo”** oznacza Przedsiębiorstwo lub inny zespół składników majątkowych, praw i działalności stanowiący odrębną i możliwą do zidentyfikowania jednostkę gospodarczą zdolną do prowadzenia niezależnej (samodzielnej) działalności gospodarczej.
- 29) **„Okres Akcjonariatu ECP1”** oznacza okres rozpoczynający się od dnia Przejęcia Zastawionych Akcji przez ECP1 i kończący się w dniu, w którym ECP1 przestanie być uprawniona jako akcjonariusz ze wszystkich Zastawionych Akcji.
- 30) **„Podmiot”** oznacza osobę fizyczną, osobę prawną oraz jednostkę organizacyjną niebędącą osobą prawną, w tym jednostkę publiczną.
- 31) **„Podmiot Powiązany”** oznacza w odniesieniu do konkretnego Podmiotu:
- a) inny Podmiot, który Kontroluje ten Podmiot, lub
 - b) inny Podmiot, który jest Kontrolowany przez ten Podmiot, lub
 - c) innego członka rodziny lub krewnego, w szczególności małżonka, wstępnego, zstępnego, przysposobionego, przyspasabiającego, rodzeństwo, krewnego w linii prostej drugiego stopnia oraz osobę faktycznie pozostającą z takim Podmiotem we wspólnym pożyciu.
- 32) **„Podmiot Powiązany 2”** oznacza w stosunku do Podmiotu:
- a) jakikolwiek z jej podmiotów zależnych lub dominujących oraz jakikolwiek inny podmiot zależny tych podmiotów dominujących. Podmiot jest podmiotem dominującym podmiotu zależnego, jeżeli:
 - i) posiada bezpośrednio lub pośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, także jako zastawnik lub użytkownik albo w zarządzie podmiotu zależnego, w tym na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi podmiotami; lub
 - ii) jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu podmiotu zależnego, w tym na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi podmiotami; lub
 - iii) jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej podmiotu zależnego; lub
 - iv) jego członkowie zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu podmiotu zależnego; lub
 - v) wywiera bezpośrednio lub pośrednio decydujący wpływ na działalność podmiotu zależnego,
 - b) ponadto
 - i) jakiegokolwiek członka Grupy Strony,

- ii) każdy Fundusz, który ma tego samego komplementariusza co ta Strona,
 - iii) komplementariusza jakiegokolwiek z nich (lub jakiegokolwiek przedsiębiorstwa należącego do grupy jakiegokolwiek z nich),
 - iv) jakiegokolwiek przedsiębiorstwo należące do grupy jakiegokolwiek komplementariusza lub jakiegokolwiek z nich (lub jakiegokolwiek przedsiębiorstwa należącego do grupy jakiegokolwiek z nich),
 - v) jakikolwiek Fundusz, który ma tego samego komplementariusza co ta Strona lub którykolwiek członek Grupy Strony,
 - vi) jakikolwiek Fundusz, w odniesieniu, do którego ta Strona lub jej komplementariusz, lub jakikolwiek członek Grupy Strony jest komplementariuszem (w tym jakikolwiek podmiot inwestujący kapitał utworzony w celu ułatwienia inwestycji oraz jakikolwiek podmiot inwestujący wspólnie z Funduszem lub zamiast tego Funduszu),
- c) dodatkowo w odniesieniu do ECP1 jakikolwiek Fundusz, któremu doradza lub którego aktywa (lub ich istotna część) są zarządzane (samodzielnie lub wspólnie z innymi) przez jakiegokolwiek członka Grupy Strony lub jakikolwiek inny podmiot, o którym mowa w punkcie (a) powyżej, w tym jakikolwiek podmiot inwestujący kapitał utworzony w celu ułatwienia inwestycji oraz jakikolwiek podmiot inwestujący wspólnie z tym Funduszem lub zamiast tego Funduszu,
- d) dodatkowo w przypadku Inwestora Prywatnego 3: Inwestora Prywatnego 1, Inwestora Prywatnego 2 i ich Krewnych oraz założone przez nich fundacje rodzinne,
- e) dodatkowo jakikolwiek fundusz powierniczy, o ile jakakolwiek osoba, o której mowa w punktach a) – d), jest powiernikiem, nominatem, zarządcą, administratorem lub doradcą inwestycyjnym tego funduszu powierniczego.
- 33) **„Przedsiębiorstwo”** oznacza przedsiębiorstwo Spółki lub jakiegokolwiek innej spółki z Grupy w rozumieniu art. 55(1) Kodeksu cywilnego lub zorganizowaną część tego przedsiębiorstwa.
- 34) **„Przejęcie Zastawionych Akcji”** oznacza przejęcie przez ECP1 na własność, w trybie art. 22 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017, z późn. zm.) wszystkich Zastawionych Akcji.
- 35) **„Przypadek Dozwolonej Wypłaty”** oznacza wszelkie transakcje określone jako *Permitted Distribution Event* w Umowie Akcjonariuszy.
- 36) **„Rada Nadzorcza”** oznacza radę nadzorczą Spółki.
- 37) **„Spółka”** oznacza Smyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 38) **„Spółka Zależna”** oznacza jakikolwiek Podmiot, nad jakim Spółka sprawuje Kontrolę.
- 39) **„Spółka Bridgepoint”** oznacza dowolną z następujących spółek:
- a) ECP1, BEV Nominees Limited, Bridgepoint Europe V Investments S.a r.l., oraz
 - b) Bridgepoint Group plc, Bridgepoint Advisers Limited oraz ich Podmioty Powiązane 2 (z wyłączeniem spółek portfelowych).
- 40) **„Sprawy Zastrzeżone Uprawnionego”** oznacza sprawy wskazane w § 19 ust. 1 Statutu.
- 41) **„Statut”** oznacza niniejszy Statut.
- 42) **„Strona”** oznacza każdego z Inwestorów Głównych, ECP1, Spółkę, AMC V Gandalf, Inwestora Prywatnego 1, Inwestora Prywatnego 2 oraz Inwestora Instytucjonalnego.

- 43) **„Szczególne Uprawnienie”** oznacza akcję (udział) uprzywilejowany (fr. *part bénéficiaire*) wyemitowaną przez AMC V Gandalf i objętą przez ECP1, bez praw głosu (z wyjątkiem głosowania nad Sprawami Zastrzeżonymi Uprawnionego) ani praw majątkowych w AMC V Gandalf.
- 44) **„Umowa Akcjonariuszy”** oznacza umowę akcjonariuszy (ang. *Shareholders Agreement*) zawartą w szczególności przez Inwestora Instytucjonalnego, ECP1 i Spółkę, i odnoszącą się do Spółki, z dnia 10 lutego 2024 r. (z dalszymi zmianami).
- 45) **„Umowa Pożyczki Podporządkowanej”** oznacza umowę pożyczki podporządkowanej (ang. *mezzanine facility agreement*) z dnia 24 kwietnia 2024 r. zawartą pomiędzy Inwestorem Instytucjonalnym, jako pożyczkodawcą, oraz AMC V Gandalf, jako pożyczkobiorcą (z późniejszymi zmianami).
- 46) **„Uprawniony”** oznacza ECP1 albo każdy inny podmiot, który posiada Szczególne Uprawnienie, z zastrzeżeniem że Uprawniony może być tylko jeden.
- 47) **„Uprzywilejowane Umowy Kredytowe”** oznacza umowy z Kredytodawcami Uprzywilejowanymi, na podstawie których Kredytodawcy Uprzywilejowani finansują Grupę, tj. w szczególności Drugą Umowę Zmieniającą i Ujednolicającą do Umowy Kredytów Uprzywilejowanych z dnia 15 kwietnia 2016 r. (Zmienionej i Ujednoliconej dnia 4 sierpnia 2017 r.).
- 48) **„Ustawa o Biegłych Rewidentach”** oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ze zmianami.
- 49) **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami.
- 50) **„Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zmianami.
- 51) **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zmianami.
- 52) **„Walne Zgromadzenie”** oznacza walne zgromadzenie Spółki.
- 53) **„Zapasy”** oznaczają jakiegokolwiek ruchomości przeznaczone do sprzedaży lub wydania, z wyłączeniem jakichkolwiek ruchomości, podlegających zbyciu, lub które stanowią przedmiot Obciążenia lub innych transakcji, które nie stanowią czynności podejmowanych w zwykłym toku działalności Spółki.
- 54) **„Zarząd”** oznacza zarząd Spółki.
- 55) **„Zastawione Akcje”** oznaczają akcje Spółki, obciążone zastawem rejestrowym przez AMC V Gandalf na rzecz ECP1, na podstawie umów zastawu rejestrowego z dnia 24 kwietnia 2024 r. zawartych pomiędzy ECP1 a AMC V Gandalf, z każdorazowym uwzględnieniem zmian do tych umów, w tym w zakresie liczby, rodzaju lub oznaczenia akcji Spółki będących przedmiotem tego zastawu.
- 56) **„Zdarzenie Wyjścia z Inwestycji”** oznacza jakiegokolwiek zdarzenie, transakcję lub serię transakcji, w tym sprzedaż, przeniesienie, zbycie, aport, wymianę lub inną formę (w tym, bez ograniczeń, w szczególności pierwszą ofertę publiczną, połączenie, podział, wydzielenie, zamianę akcji lub jakąkolwiek inną formę reorganizacji lub restrukturyzacji korporacyjnej), na podstawie których Spółka, AMC V Gandalf, Inwestor Instytucjonalny lub jakakolwiek spółka z Grupy bezpośrednio lub pośrednio dokona zbycia:
 - a) całości lub części Akcji lub całości lub części udziałów bądź akcji w jakiejkolwiek innej spółce z Grupy,

- b) Odrębnego Przedsiębiorstwa Spółki, AMC V Gandalf, Inwestora Instytucjonalnego, jeżeli jest Akcjonariuszem Bezpośrednim, lub jakiejkolwiek innej spółki z Grupy,
- c) Istotnych Aktywów Spółki, AMC V Gandalf, Inwestora Instytucjonalnego jeżeli jest Akcjonariuszem Bezpośrednim, lub jakiejkolwiek innej spółki z Grupy,

ale w każdym przypadku z wyłączeniem:

- d) jakichkolwiek transakcji, których przedmiotem jest Odrębne Przedsiębiorstwo, udziały lub akcje jakiejkolwiek innej spółki z Grupy lub Istotne Aktywa, dokonywanych w ramach Grupy,
- e) jakichkolwiek transakcji których przedmiotem jest Odrębne Przedsiębiorstwo lub Istotne Aktywa, na podstawie których AMC V Gandalf, Inwestor Instytucjonalny oraz Inwestor Prywatny 3 i ich Podmioty Powiązane (z wyłączeniem spółek z Grupy) lub jakakolwiek inna osoba działająca w ich imieniu (w tym, bez ograniczeń, jakikolwiek pełnomocnik, agent lub nabywca) nie otrzymali żadnych kwot lub korzyści (w tym Korzyści Niepieniężnych) z takiego zbycia Istotnych Aktywów lub Odrębnego Przedsiębiorstwa.

- 57) **„Zmiana Kontroli nad Akcjonariuszem Uprawnionym”** oznacza sytuację, w której po dniu dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, podmiot, który w tym dniu nie sprawował (samodzielnie ani wspólnie z innymi podmiotami) Kontroli nad Akcjonariuszem Uprawnionym, uzyskuje nad nim Kontrolę.
- 58) **„Zmodyfikowany Budżet”** oznacza ostatni zatwierdzony Budżet powiększony o inflację ustaloną na podstawie ostatniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za poprzedni rok (przychody, koszty i inne muszą być podwyższone o ten sam wskaźnik).
- 59) **„Żądanie Zmiany Kontroli”** oznacza oświadczenie złożone przez Inwestora Instytucjonalnego Spółce w przypadku, gdy nastąpiło Istotne Niewykonanie lub w terminie 6 lat od dnia 24 kwietnia 2024 r. nie nastąpiło zbycie wszystkich Akcji w kapitale zakładowym Spółki przez AMC V Gandalf.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4.

- 1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 64.21.Z Działalność spółek holdingowych;
 - 2) PKD 64.22.Z Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów;
 - 3) PKD 64.92.B Pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - 4) PKD 69.10.Z Działalność prawnicza;
 - 5) PKD 69.20.A Działalność rachunkowo-księgowa;
 - 6) PKD 70.10.A Działalność biur głównych;
 - 7) PKD 73.30.B Działalność pozostała w zakresie public relations i komunikacji;
 - 8) PKD 70.20.Z Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania;
 - 9) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
 - 10) PKD 77.40.B Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;

- 11) PKD 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
 - 12) PKD 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej i pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
 - 13) PKD 82.10.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą;
 - 14) PKD 82.99.B Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Działalność, o której mowa w ust. 1 powyżej, Spółka będzie prowadzić w celach zarobkowych, jak i w celach gospodarczych niemających charakteru zarobkowego, we wszystkich formach dopuszczalnych prawem.
 3. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu Akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.
 4. Jeżeli prowadzenie przez Spółkę określonego rodzaju działalności będzie wymagało uzyskania przez Spółkę koncesji lub zezwolenia lub spełnienia innych warunków wynikających z przepisów prawa, działalność ta zostanie podjęta po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub po spełnieniu tych warunków.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 54.370.447 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści siedem złotych) i dzieli się na 54.370.447 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:
 - 1) 15.736.895 (słownie: piętnaście milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A 1 do A 15.736.895; oraz
 - 2) 38.633.552 (słownie: trzydzieści osiem milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe imienne serii B o numerach od B 1 do B 38.633.552.
2. Każda akcja serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Uprzywilejowanie to wygasa w następujących przypadkach: (i) zamiany uprzywilejowanej akcji na akcję na okaziciela – w odniesieniu do akcji, których dotyczyła zamiana na akcje na okaziciela; (ii) przeniesienia uprzywilejowanej akcji na rzecz nabywcy innego niż Inwestor Prywatny 1 albo jego Podmiot Powiązany 2 - w odniesieniu do akcji, które zostały w ten sposób przeniesione; albo (iii) po dniu dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - Zmiany Kontroli Nad Akcjonariuszem Uprzywilejowanym – w odniesieniu do akcji posiadanych (pośrednio lub bezpośrednio) przez Akcjonariusza Uprawnionego w momencie Zmiany Kontroli Nad Akcjonariuszem Uprawnionym.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 poniżej, do momentu zawarcia przez Spółkę umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie („**Dematerializacja**”), zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub na odwrót może zostać dokonana na wniosek akcjonariusza posiadającego akcje podlegające zamianie.

4. Akcje imienne Serii B ulegną automatycznej zamianie na akcje na okaziciela w momencie Dematerializacji i od tego momentu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza posiadającego akcje podlegające zamianie.

§ 6.

1. Akcje Spółki są zbywalne bez ograniczeń.
2. Akcje Spółki są równe i niepodzielne.

§ 7.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Szczegółowe zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8.

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

IV. INNE KAPITAŁY. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 9.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, na początku i w trakcie roku obrotowego, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat i wydatków (kapitały rezerwowe) oraz fundusze celowe.
3. O przeznaczeniu tworzonych kapitałów i funduszy celowych decyduje Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 10.

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Na zasadach określonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
3. Na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami w celu dokonania takich wypłat. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały przyjętej zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu.

§ 11.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z przepisami prawa.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 12.

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa, w przypadku obligacji zamiennych tryb emisji obligacji, ich liczbę oraz wartość nominalną określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 13.

1. Organami Spółki są:
 - 1) Walne Zgromadzenie,
 - 2) Rada Nadzorcza,
 - 3) Zarząd.
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.
3. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie, organy Spółki działają również zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 14.

1. Walne Zgromadzenie może być zwoływane i obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w miarę potrzeb z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy mogą również zażądać umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad.
5. Akcjonariusze zwołujący Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych lub na podstawie postanowienia sądu rejestrowego wydanego na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych mają obowiązek poinformowania Spółki, bez zbędnej zwłoki, o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
6. Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) ustawy o Ofercie, Zarząd, w przypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy na podstawie art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych lub na podstawie postanowienia sądu rejestrowego wydanego w trybie art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek dokonać ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisu art. 402¹ Kodeksu Spółek Handlowych.

7. W przypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób, o którym mowa w ust. 5 powyżej, Zarząd ma obowiązek podjąć wszelkie działania niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez akcjonariuszy zwołujących Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

§ 15.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Walnego Zgromadzenia w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych (w zakresie nieuregulowanym wprost odmiennie w niniejszym Statucie), innych powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach niniejszego Statutu, wymagają w szczególności następujące sprawy:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego Statutu,
 - 2) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 6) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - 7) dokonanie podziału zysku i pokrycia strat, oraz
 - 8) utworzenie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów lub funduszy celowych oraz ich likwidacja.
2. Do dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie członków Rady Nadzorczej w przypadku określonym w § 21 ust. 12 Statutu.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką, nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba przez niego wyznaczona. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez Zarząd. Powyższe nie ma zastosowania do Walnych Zgromadzeń odbywających się bez formalnego zwołania w trybie art. 405 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Przewodniczącego Zgromadzenia wskazuje Zarząd. W przypadku niewskazania Przewodniczącego Zgromadzenia przez Zarząd, pierwszą czynnością następującą po otwarciu obrad jest wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w przypadku gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W takim przypadku Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom

możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą. Spółka ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, które zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zasady te powinny umożliwiać:
 - a) od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
 - c) wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
5. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 17.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
2. Rada Nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w przypadku, o którym mowa w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

SPRAWY ZASTRZEŻONE UPRAWNIONEGO

§ 18.

Postanowienia § 19 stosuje się do dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 19.

1. Uzyskania uprzedniej zgody Uprawnionego, wyrażonej w formie pisemnej lub dokumentowej, wymagają następujące sprawy:
 - a) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących Spraw Zastrzeżonych Uprawnionego, określonych w niniejszym paragrafie; oraz
 - b) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących Obserwatora, określonych w § 24 poniżej; oraz

- c) zmiana lub usunięcie postanowień Statutu dotyczących obowiązków informacyjnych, określonych w § 36 poniżej; oraz
 - d) dokonanie jakiejkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, przy czym "transakcje z podmiotami powiązanymi" oznaczają transakcje pomiędzy Spółką lub inną spółką z Grupy, z jednej strony, i Inwestorami Głównymi, Inwestorem Prywatnym 1, Inwestorem Prywatnym 2 lub ich Podmiotem Powiązanymi 2 z drugiej strony, w każdym przypadku z wyłączeniem Przypadków Dozwolonej Wypłaty; oraz
 - e) likwidacja i rozwiązanie Spółki na podstawie decyzji organów Spółki, (łącznie jako „**Sprawy Zastrzeżone Uprawnionego**”).
- 2. Uprawniony jest uprawniony do żądania i otrzymywania od Spółki wszelkich informacji, dokumentów, raportów, sprawozdań i danych finansowych, które są istotne lub niezbędne dla Uprawnionego do wykonywania jego praw wynikających ze Spraw Zastrzeżonych Uprawnionego. Spółka dostarczy takie informacje, dokumenty, raporty, sprawozdania i dane finansowe Uprawnionego w terminie dziesięciu (10) Dni Roboczych od otrzymania takiego żądania, lub w krótszym terminie, jeżeli będzie to rozsądnie uzasadnione, mając na względzie pilność lub przedmiot sprawy.
 - 3. Spółka niezwłocznie powiadomi Uprawnionego, w formie pisemnej lub dokumentowej, o każdym zamiarze lub zdarzeniu, które może spowodować konieczność uzyskania zgody Uprawnionego i dostarczy Uprawnionemu wszystkie istotne informacje i dokumenty umożliwiające Uprawnionemu podjęcie świadomej decyzji. Uprawniony nie będzie bez uzasadnionej przyczyny odmawiać lub opóźniać wyrażenia zgody na dokonanie Sprawy Zastrzeżonej Uprawnionego, ale może wyznaczyć takie warunki lub wymogi, jakie uzna za stosowne, aby chronić swoje interesy jako Uprawnionego.
 - 4. AMC V Gandalf i Spółka nie podejmie żadnych działań lub zaniecha podjęcia działań, które byłyby sprzeczne z celem lub skutkiem Spraw Zastrzeżonych Uprawnionego lub praw Uprawnionego wynikających ze Szczególnego Uprawnienia.
 - 5. Wszelkie informacje przekazane w formie pisemnej lub dokumentowej Obserwatorowi lub członkowi Rady Nadzorczej powołanemu przez ECP1 uznaje się za przekazane również Uprawnionemu.

RADA NADZORCZA

§ 20.

Postanowienia § 21 – § 24 stosuje się do dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanych prowadzonym przez GPW, a postanowienia § 25 – § 31 od dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 21.

- 1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
- 2. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków, powoływanych i odwoływanych zgodnie z kolejnymi ustępami. W Okresie Akcjonariatu ECP1, Rada Nadzorcza składa się z od trzech do sześciu członków, powoływanych i odwoływanych zgodnie z kolejnymi ustępami.
- 3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na pięcioletnią wspólną kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.

4. Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, jest powoływana i odwoływana w następujący sposób:
 - a) Inwestor Instytucjonalny powołuje i odwołuje 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej,
 - b) Inwestor Prywatny 1 powołuje i odwołuje 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym wskazuje członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz
 - c) Inwestor Prywatny 2 powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
5. W przypadku doręczenia Spółce Żądania Zmiany Kontroli, Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie powoływana i odwoływana w następujący sposób:
 - a) Inwestor Instytucjonalny będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym wskazania członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - b) Inwestor Prywatny 1 będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, oraz
 - c) Inwestor Prywatny 2 będzie miał uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
6. W Okresie Akcjonariatu ECP1 Rada Nadzorcza, na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie powoływana i odwoływana w następujący sposób:
 - a) ECP1 będzie miał uprawnienie do powoływania, zawieszania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej; oraz
 - b) pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani zgodnie z ust. 4 i ust. 5, w zależności od przypadku.
7. Dla uniknięcia wątpliwości każdy członek Rady Nadzorczej będzie uprawniony do żądania i otrzymywania od Spółki oraz AMC V Gandalf wglądu do wszelkich dokumentów, materiałów i informacji, które uzna za konieczne w celu weryfikacji sposobu wykonywania przez Spółkę Umowy Akcjonariuszy.
8. Uprawnienia określone w ust. 4, ust. 5, i ust. 6 będą wykonywane na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez uprawnionego.
9. Oświadczenie o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce. Powołanie, zawieszenie oraz odwołanie może zostać dokonane w każdej chwili, bez podania przyczyny.
10. Uprawnienie do powoływania, zawieszania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje Inwestorowi Instytucjonalnemu, Inwestorowi Prywatnemu 1 i Inwestorowi Prywatnemu 2 tak długo jak taki Podmiot jest (i) Akcjonariuszem Bezpośrednim, (ii) Akcjonariuszem Pośrednim lub (iii) Kontroluje Akcjonariusza Pośredniego (przy czym na potrzeby niniejszego Statutu uznaje się, że Inwestor Prywatny 3 jest Akcjonariuszem Pośrednim i Podmiotem Kontrolowanym łącznie przez Inwestora Prywatnego 1 i Inwestora Prywatnego 2).
11. Uprawnienie ECP1 do powoływania, zawieszania oraz odwoływania członka Rady Nadzorczej przysługuje ECP wyłącznie w Okresie Akcjonariatu ECP1.
12. W przypadku utraty statusu wskazanego w ust. 10 lub ust. 11 przez którykolwiek z Podmiotów wskazanych w ust. 4, ust. 5 i ust. 6 prawo powołania oraz odwołania członka (członków) Rady Nadzorczej zgodnie z ust. 4, ust. 5 i ust. 6 przysługujące wcześniej takiemu Podmiotowi będzie

przysługiwało i będzie wykonywane od chwili utraty statusu wskazanego w ust. 10 lub ust. 11 przez Walne Zgromadzenie (Walne Zgromadzenie jest w takim przypadku uprawnione do odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego uprzednio przez podmiot, który utracił status wskazany w ust. 10 lub ust. 11). Dla uniknięcia wątpliwości, w Okresie Akcjonariatu ECP1, Walne Zgromadzenie ani podmioty wskazane w ust. 10 nie są uprawnione do odwołania lub zawieszenia członka Rady Nadzorczej powołanego przez ECP1 w Okresie Akcjonariatu ECP1.

13. W przypadku, gdy którykolwiek z Podmiotów wskazanych w ust. 4, ust. 5 i ust. 6 nie powoła co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia pojawienia się wakatów w Radzie Nadzorczej a Rada Nadzorcza nie będzie w pełni obsadzona (tj. nie będzie spełniania minimum statutowych lub ustawowych), uprawnienie do powołania członka lub członków Rady Nadzorczej w liczbie niezbędnej do wyeliminowania braków w składzie Rady Nadzorczej może zostać wykonane przez Walne Zgromadzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, Podmiot pierwotnie uprawniony do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej, który nie wykona uprawnienia, jak wskazano w niniejszym ustępie, zachowuje uprawnienie do powołania członka Rady Nadzorczej w każdym czasie, w szczególności, do odwołania w dowolnej chwili członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze powołania zastępczego określonego w niniejszym ustępie, pod warunkiem powołania nowego członka Rady Nadzorczej w tej samej chwili.
14. W przypadku określonym w ust. 5 Inwestor Instytucjonalny w celu realizacji uprawnienia określonego w ust. 5 będzie uprawniony do odwołania dowolnego członka Rady Nadzorczej uprzednio powołanego przez Inwestora Prywatnego 1 (jeżeli Inwestor Prywatny 1 powołał dwóch członków) oraz wskazania nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ust. 8 stosuje się odpowiednio.
15. Inwestor Instytucjonalny nie jest uprawniony do złożenia Żądania Zmiany Kontroli:
 - a) jeżeli w przypadku Istotnego Zdarzenia Niepożądanego, za zgodą Inwestora Instytucjonalnego (członków Rady Nadzorczej powołanych przez Inwestora Instytucjonalnego) Zarząd przyjął nowy Budżet oraz zmieniony biznes plan, chyba że mimo przyjęcia tych dokumentów Istotne Niewykonanie, w związku z którym przyjęto nowy Budżet oraz zmieniony biznes plan, utrzymuje się przez okres co najmniej 2 kolejnych kwartałów kalendarzowych licząc od kwartału, w którym przyjęto nowy Budżet; lub
 - b) jeżeli w odniesieniu do danego Istotnego Niewykonania doszło w pełni do jego naprawienia w kolejnej dacie testowania zgodnie z Uprzywilejowanymi Umowami Kredytowymi, a do czasu naprawienia Inwestor Instytucjonalny nie złożył Żądania Zmiany Kontroli w związku z danym Istotnym Niewykonaniem.

§ 22.

SPOSÓB FUNKCJONOWANIA RADY NADZORCZEJ

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej i reprezentuje Radę Nadzorczą przed pozostałymi organami Spółki. W przypadku niedyspozycji Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonywać będzie upoważniony przezeń członek Rady Nadzorczej, a w przypadku braku takiego upoważnienia lub wakatów na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej najstarszy wiekiem.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej może zwołać każdy członek Rady Nadzorczej.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem, że w przypadku niedyspozycji Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatów na tym stanowisku uprawnienia Przewodniczącego

Rady Nadzorczej wykonywać będzie upoważniony przezeń członek Rady Nadzorczej, a w przypadku braku takiego upoważnienia lub wakatu na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej najstarszy wiekiem) ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu zawierający proponowany porządek obrad danego posiedzenia.

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w drodze zawiadomień wysłanych drogą elektroniczną, przesyłką kurierską lub listem poleconym. Wysłanie zaproszenia na posiedzenie tylko w jeden z wyżej wymienionych sposobów jest wystarczające.
6. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające proponowany porządek obrad, dokładny termin (dzień i godzinę) oraz miejsce posiedzenia, należy wysyłać na najnowszy adres pocztowy lub adres poczty elektronicznej podany Spółce przez danego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej muszą być zwoływane co najmniej na 5 (pięć) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. Początek biegu tego terminu wyznacza data wysłania zaproszenia. Przesłanie zawiadomienia w krótszym terminie dopuszcza się jedynie w przypadku, gdy wyrażą na to zgodę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a zawiadomienie zostanie należycie doręczone w jeden ze sposobów przewidzianych na zwołanie posiedzenia.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są na nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na poddanie uchwały pod głosowanie oraz treść uchwały, która ma zostać poddana pod głosowanie.
8. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał na posiedzeniu, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie. Na posiedzeniu rada Nadzorcza może podejmować uchwały jedynie w sprawach określonych w zaproszeniu na posiedzenie. Jednakże, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w sprawach nieuwzględnionych w zaproszeniu na posiedzenie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na takim posiedzeniu.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość. Poza posiedzeniami, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze głosowania pisemnego oraz za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość, o ile wszystkim członkom Rady Nadzorczej został przedłożony projekt głosowanej uchwały (który można przesłać również pocztą elektroniczną) oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.-
10. Uchwały podejmowane w drodze głosowania pisemnego są podjęte z chwilą podpisania odpowiedniej uchwały przez członków Rady Nadzorczej przynajmniej w liczbie, która jest niezbędna do podjęcia danej uchwały. Uchwały podejmowane za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość są podjęte z chwilą oddania głosów "za" przez członków Rady Nadzorczej przynajmniej w liczbie, która jest niezbędna do podjęcia danej uchwały.

§ 23.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

1. Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą:
 - a) wyrażanie zgody na proponowane zmiany umowy spółki Spółek Zależnych oraz Statutu Spółki,
 - b) wyrażanie zgody na zmianę przedmiotu działalności Spółki lub Spółek Zależnych,

- c) wyrażanie zgody na zmianę praw z akcji lub innych papierów wartościowych Spółki lub Spółek Zależnych,
- d) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub Spółek Zależnych,
- e) wyrażenie zgody na dokonanie wypłaty jakichkolwiek świadczeń na rzecz akcjonariuszy/wspólników,
- f) wyrażanie zgody na połączenie, podział i przekształcenie,
- g) wyrażenie zgody na likwidację i rozwiązanie Spółki,
- h) zatwierdzenie Budżetu,
- i) wyrażenie zgody na wdrożenie lub zmianę programów opcji na akcji, pracowniczych programów objęcia akcji lub programów nabycia akcji, programów motywacyjnych dla pracowników lub programów o podobnym charakterze,
- j) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- k) wyrażanie zgody na przyjęcie jakichkolwiek nowych zasad (polityki) rachunkowości lub zmianę istniejących zasad (polityki) rachunkowości,
- l) wyrażanie zgody na zwiększenia zadłużenia finansowego innego niż w ramach zadłużenia finansowego dopuszczalnego zgodnie z Umową Pożyczki Podporządkowanej (próg ten będzie odpowiednio obowiązywał nawet w przypadku rozwiązania Umowy Pożyczki Podporządkowanej),
- m) wyrażenie zgody na objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w kapitale zakładowym innego podmiotu lub innych papierów wartościowych reprezentujących udział w kapitale zakładowym dowolnego innego podmiotu, gdy wartość takiej transakcji jest wyższa niż równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie (z wyłączeniem transakcji w Grupie),
- n) wyrażanie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub jego części, połączenie z innym podmiotem lub przystąpienie do spółki lub wspólnego przedsięwzięcia w przypadku, gdy wartość transakcji jest wyższa niż równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie,
- o) wyrażenie zgody na zmianę struktury korporacyjnej Grupy, która to zmiana może mieć negatywny wpływ na Inwestora Instytucjonalnego lub Inwestorów Prywatnych,
- p) wyrażanie zgody na zbycie Spółki Zależnej, zbycie przedsiębiorstwa lub innej istotnej operacji gospodarczej lub zbycie składnika aktywów, których godziwa wartość rynkowa jest wyższa niż równowartość 1.000.000 PLN (milion złotych) w dowolnej walucie,
- q) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub jakichkolwiek innych obciążeń na aktywach, chyba że jest to wymagane przez Kredytodawców Uprzywilejowanych (zgodnie z Uprzywilejowanymi Umowami Kredytowymi) lub uzgodnione z Inwestorem Instytucjonalnym,
- r) wyrażenie zgody na zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań, zawieranie jakichkolwiek umów, rozporządzanie jakimikolwiek prawami lub zawieranie innego rodzaju transakcji pomiędzy Spółką lub Spółką Zależną, z jednej strony, a Akcjonariuszem Bezpośrednim, Inwestorem, Podmiotem Powiązanym takich Podmiotów lub członkami organów takich Podmiotów lub Podmiotów Powiązanych z takimi członkami, z drugiej strony,
- s) wyrażanie zgody na zawarcie jakiejkolwiek transakcji, poza zwykłym tokiem działalności Spółki, której wartość przekracza lub może przekroczyć równowartość 1.000.000 zł (milion złotych) w dowolnej walucie, w okresie roku kalendarzowego (limit na rok kalendarzowy dla wszystkich takich transakcji),

- t) wyrażanie zgody na darowiznę dowolnego rodzaju, jeżeli ich łączna wartość przekracza równowartość kwoty 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) w roku kalendarzowym (limit na rok kalendarzowy dla wszystkich darowizn),
- u) powołanie, odwołanie lub zawieszenie członka Zarządu – Dyrektora Finansowego,-
- v) wykonywanie prawa głosu przez Spółkę w Spółkach Zależnych,-

(łącznie „**Sprawy Zastrzeżone RN**”).

2. Zgoda Rady Nadzorczej udzielana jest w stosunku do Spółki oraz każdej Spółki Zależnej.
3. Jeżeli dana czynność lub transakcja jest w sposób wyraźny uwzględniona w Budżecie, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, to dla dokonania takiej czynności lub zawarcia takiej transakcji nie jest konieczne wyrażenie przez Radę Nadzorczą odrębnej zgody na podstawie powyższych punktów.
4. W przypadku braku podjęcia uchwały przyjmującej Budżet, Spółka może prowadzić działalność zgodnie z Zmodyfikowanym Budżetem. W takim przypadku Zarząd powinien niezwłocznie doprowadzić do przyjęcia nowego Budżetu.
5. Wszystkie kwoty podane w ust. 1 są kwotami netto, to znaczy nie zawierają podatku od towarów i usług (VAT).
6. Jeżeli wartość jakiegoś prawa, aktywa, umowy lub zobowiązania wyrażona będzie w innej walucie niż złoty polski, dla potrzeb realizacji postanowień Statutu przyjęta zostanie jej równowartość w złotych polskich (w kwocie netto, to znaczy bez VAT); równowartość ta zostanie ustalona na podstawie średniego kursu wymiany złotego do tej waluty, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym podjęcie odpowiedniej uchwały przez właściwy organ Spółki.
7. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również:
 - a) wyrażenie zgody na zobowiązanie się, warunkowo lub w inny sposób, do podjęcia jakiegokolwiek z czynności określonych ust. 1, oraz
 - b) wyrażenie zgody na zmiany umów i czynności, które pierwotnie nie wymagały uchwały Rady Nadzorczej, lecz na skutek tych planowanych zmian uzyskają taką treść lub warunki, które w przypadku zamiaru zawarcia danej umowy lub dokonania danej czynności (o treści po zmianie) powodowałyby konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej,
8. Z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów co najmniej połowy jej członków (kworum), w tym głos "za" musi zostać oddany przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej o ile został powołany. Po doręczeniu Spółce Żądania Zmiany Kontroli oraz jeżeli trwa Okres Akcjonariatu ECP1, Przewodniczący Rady Nadzorczej w przypadku równości głosów ma głos decydujący.
9. Uchwała w Sprawach Zastrzeżonych RN wymaga:
 - a) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 3 członków - 2 głosów "za" taką uchwałą,
 - b) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 4 członków - 3 głosów "za" taką uchwałą,
 - c) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 5 członków - 4 głosów "za" taką uchwałą,przy czym w każdym przypadku do podjęcia uchwały wymagany jest głos "za" oddany przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora Instytucjonalnego oraz przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez któregośkolwiek z Inwestorów Prywatnych. W przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej powołanych jest dwóch (lub więcej) członków powołanych przez Inwestorów Prywatnych,

głos „za” jednego z nich jest wystarczający dla celów niniejszego ustępu. Dla uniknięcia wątpliwości uchwała w Sprawach Zastrzeżonych RN nie wymaga głosu „za” Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

10. W Okresie Akcjonariatu ECP1 uchwała w Sprawach Zastrzeżonych RN wymaga:

- a) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 3 członków - 2 głosów „za” taką uchwałą,
- b) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 4 członków - 3 głosów „za” taką uchwałą,
- c) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 5 członków - 3 głosów „za” taką uchwałą,
- d) jeżeli Rada Nadzorcza liczy 6 członków - 4 głosów „za” taką uchwałą,

przy czym w każdym przypadku do podjęcia uchwały wymagany jest głos „za” oddany przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora Instytucjonalnego oraz przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez któregośkolwiek z Inwestorów Prywatnych. W przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej powołanych jest dwóch (lub więcej) członków powołanych przez Inwestorów Prywatnych, głos „za” jednego z nich jest wystarczający dla celów niniejszego ustępu. Dla uniknięcia wątpliwości uchwała w Sprawach Zastrzeżonych RN nie wymaga głosu „za” Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

11. W przypadku niepodjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, która została przedstawiona na dwóch kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej lub do głosowania pisemnego lub przy użyciu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w tym środków elektronicznych (np. email), ponieważ Rada Nadzorcza nie mogła ważnie głosować z powodu nieobecności członka powołanego przez któregośkolwiek z uprawnionych, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, taka sprawa może zostać rozpoznana niezależnie od obowiązku uzyskania głosu „za” takiego członka Rady Nadzorczej i niezależnie od jego obecności na takim posiedzeniu, pod warunkiem, że dany członek był nieobecny na pierwszym i kolejnym należycie zwołanym posiedzeniu lub nie uczestniczył w głosowaniu pisemnym lub przy użyciu środków bezpośredniej komunikacji na odległość (np. email).

12. Wyłącza się w całości stosowanie art. 384(1) § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 24.

OBSEWATOR RADY NADZORCZEJ

1. Uprawnionemu przysługuje uprawnienie do powoływania, zawieszania i odwoływania jednego obserwatora do Rady Nadzorczej Spółki („**Obserwator**”), na zasadach szczegółowo określonych w niniejszym paragrafie.
2. Obserwatorem może być wyłącznie osoba, która jednocześnie: (a) jest zatrudniona, zaangażowana lub w inny sposób nominowana przez ECP1 i jest częścią zespołu inwestycyjnego dowolnej Spółki Bridgepoint; oraz (b) pełni stanowisko wyższego szczebla w tym zespole, gdzie zespół inwestycyjny oznacza grupę osób, które są zaangażowane w identyfikację, ocenę, realizację i nadzorowanie inwestycji w imieniu Spółek Bridgepoint i nie są zewnętrznymi doradcami, zewnętrznymi konsultantami Spółek Bridgepoint ani przedstawicielami wspóln inwestorów Spółek Bridgepoint. „Stanowiska wyższego szczebla” obejmują osoby posiadające tytuł lub funkcję dyrektora ds. inwestycji, dyrektora, dyrektora zarządzającego, partnera lub inne równoważne uprawnienie lub wyższe stanowisko.
3. Uprawnienie do powołania, zawieszenia lub odwołania Obserwatora będzie wykonywane przez Uprawnionego na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez Uprawnionego.
4. Powołanie, zawieszenie oraz odwołanie Obserwatora przez Uprawnionego może zostać dokonane w każdej chwili, bez podania przyczyny.

5. Oświadczenie o powołaniu, zawieszeniu lub odwołaniu Obserwatora jest skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce przez Uprawnionego z zastrzeżeniem, że Obserwator może pełnić swoją funkcję dopiero po podpisaniu odpowiedniej umowy o zachowaniu poufności ze Spółką.
6. Obserwatorowi przysługuje uprawnienie do uczestniczenia w pracach Rady Nadzorczej, w tym w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, bez prawa głosu.
7. Obserwatorowi przysługuje uprawnienie do wglądu do wszelkich dokumentów, materiałów i informacji dostępnych dla członków Rady Nadzorczej w ramach pełnienia przez nich funkcji.
8. Postanowienia § 22 ust. 5, § 22 ust. 6 i § 22 ust. 7 Statutu dotyczące zawiadamiania członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio do Obserwatora. Obserwator może uczestniczyć we wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej za pośrednictwem środków umożliwiających bezpośrednie porozumiewanie się na odległość.
9. W przypadku powołania członka Rady Nadzorczej przez ECP1 w Okresie Akcjonariatu ECP1 prawo do powołania Obserwatora wygasa, a powołany Obserwator przestaje pełnić jego/jej funkcję z chwilą powołania takiego członka Rady Nadzorczej. W przypadku odwołania przez ECP1 członka Rady Nadzorczej powołanego przez ECP1 w Okresie Akcjonariatu ECP1, prawo do powołania Obserwatora na zasadach określonych w niniejszym paragrafie zostaje przywrócone.

§ 25.

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 9 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 25 ust. 5, 6 oraz 7 Statutu. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza wybierana w tym trybie liczy 5 członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
3. Z zastrzeżeniem określonej w ust. 1 powyżej liczby członków Rady Nadzorczej wybieranej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach wskazanych w ust. 1 określa Walne Zgromadzenie.
4. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej w liczbie od 1 (słownie: jednego) do 2 (słownie: dwóch), z zastrzeżeniem § 25 ust. 5, 6 oraz 7 Statutu.
5. Tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony posiada co najmniej 30% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki („**ogólna liczba głosów w Spółce**”), Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 3 (słownie: trzech) członków Rady Nadzorczej (w przypadku pięcioosobowej Rady Nadzorczej), 4 (słownie: czterech) członków Rady Nadzorczej (w przypadku sześć- albo siedmioosobowej Rady Nadzorczej), 5 (słownie: pięciu) członków Rady Nadzorczej (w przypadku ośmio- albo dziewięcioosobowej Rady Nadzorczej), spośród których Akcjonariusz Uprawniony wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku, o którym mowa w § 38 ust. 3, powyższe uprawnienie stanowić będzie inny sposób powoływania członków Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony posiada co najmniej 20%, ale mniej niż 30% ogólnej liczby głosów w Spółce, Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 2 (słownie: dwóch) członków Rady Nadzorczej (niezależnie od łącznej liczby członków Rady Nadzorczej), spośród których Akcjonariusz Uprawniony wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku, o którym mowa w § 38 ust. 3, powyższe uprawnienie stanowić będzie inny

sposób powoływania członków Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

7. Tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony posiada co najmniej 10%, ale mniej niż 20% ogólnej liczby głosów w Spółce, Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 1 (słownie: jednego) członka Rady Nadzorczej (niezależnie od łącznej liczby członków Rady Nadzorczej). W przypadku o którym mowa w § 38 ust. 3, powyższe uprawnienie stanowić będzie inny sposób powoływania członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.
8. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje się zgodnie z ust. 1 powyżej, z zastrzeżeniem, że prawo głosu Akcjonariusza Uprawnionego, ze wszystkich posiadanych przez niego akcji w Spółce, przy wyborze przez Walne Zgromadzenie jednego Członka Niezależnego jest wyłączone tak długo jak posiada on co najmniej 30% ogólnej liczby głosów w Spółce.
9. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego zgodnie z ust. 5, 6 lub 7 powyżej, niezależnie od przyczyny, uprawnienie do powołania członka Rady Nadzorczej w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygał, przysługuje Akcjonariuszowi Uprawnionemu zgodnie z ust. 5, 6 lub 7 powyżej.
10. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie wykona swojego uprawnienia osobistego do powoływania odpowiednio członka lub członków Rady Nadzorczej w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia przekazania przez Spółkę informacji o powstaniu wakatów w składzie Rady Nadzorczej, danego członka lub członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. W przypadku upływu terminu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie, które będzie uprawnione do powołania takiego członka lub członków Rady Nadzorczej wedle własnego uznania, co nie wyłącza możliwości wykonania uprawnienia osobistego do powoływania odpowiednio członka lub członków Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza Uprawnionego. Powołanie przez Akcjonariusza Uprawnionego członka lub członków Rady Nadzorczej, w miejsce członka lub członków powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym ust. 10, powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członka lub członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.
11. Akcjonariusz Uprawniony, któremu przysługuje uprawnienie osobiste określone w ust. 5, 6 lub 7 powyżej, uprawniony jest do odwołania wyłącznie tego członka Rady Nadzorczej, którego uprzednio powołał. W wypadku utraty przez Akcjonariusza Uprawnionego prawa określonego w ust. 5, 6 lub 7 powyżej w związku z obniżeniem udziału ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu wskazanego w ust. 5, 6 lub 7 powyżej, do odwołania powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej uprawnione jest Walne Zgromadzenie.
12. W razie konieczności powołania członków Rady Nadzorczej w związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Akcjonariusza Uprawnionego na skutek zatwierdzenia sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej oświadczenie o powołaniu członków Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. 5, 6 lub 7 powyżej doręcza się Spółce nie później niż na siedem dni przed wyznaczoną datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym planowane jest zatwierdzenie sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Oświadczenie jest skuteczne z chwilą wygaśnięcia mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. Niedoręczenie oświadczenia, o którym mowa w niniejszym ust. 12, nie wyłącza uprawnień Akcjonariusza Uprawnionego do powołania członków Rady Nadzorczej wskazanych w innych postanowieniach Statutu.
13. W przypadku wygaśnięcia uprawnień, o których mowa w ust. 5, 6 lub 7 powyżej oraz w przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek

Handlowych Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza.

14. Walnemu Zgromadzeniu przysługuje także uprawnienie do odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego w wykonaniu uprawnienia osobistego, które wygłosło.

§ 26.

1. Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie, co najmniej 2 (słownie: dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, a także nie mieć rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce (**„Kryteria Niezależności”**) (**„Członkowie Niezależni”**).
2. Przynajmniej 1 (słownie: jeden) Członek Niezależny Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
3. Kandydatów na Członków Niezależnych wskazuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem kandydatów na Członka Niezależnego powoływanego przez Walne Zgromadzenie w trybie, o którym mowa w § 25 ust. 8 Statutu.
4. Przed powołaniem do Rady Nadzorczej, kandydat na Członka Niezależnego składa Spółce pisemne oświadczenie o spełnieniu Kryteriów Niezależności.
5. Jeśli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas Kryteria Niezależności, że przestał on spełniać te kryteria, i w takim przypadku mniej niż dwóch członków Rady Nadzorczej będzie spełniało Kryteria Niezależności, Zarząd niezwłocznie od otrzymania takiego oświadczenia zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka (członków) Rady Nadzorczej spełniającego Kryteria Niezależności. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby członków spełniających Kryteria Niezależności, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.
6. Jeśli w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych nie zostanie wybranych co najmniej 2 (słownie: dwóch) członków Rady Nadzorczej spełniających Kryteria Niezależności, postanowienia ust. 5 powyżej stosuje się odpowiednio.
7. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że w przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej przestaje spełniać Kryteria Niezależności, a także w przypadku braku powołania takich członków Rady Nadzorczej, w szczególności w przypadku określonym w ust. 5 powyżej, nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Jeżeli członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać Kryteria Niezależności, nie będzie to miało wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.

§ 27.

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
6. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub za jego zgodą, Wiceprzewodniczący uprawniony jest do kierowania pracami Rady Nadzorczej, a w szczególności zwoływania, otwierania oraz prowadzenia posiedzeń Rady Nadzorczej, zarządzania podjęcia uchwał poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz przeprowadzenia takich głosowań.
7. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oraz żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.

§ 28.

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego Statutu, poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz wybór biegłego rewidenta dokonującego atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
 - 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu, z zastrzeżeniem § 32 ust. 3 Statutu, oraz ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
 - 3) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członków Zarządu z zastrzeżeniem § 32.2,
 - 4) delegowanie spośród swego grona osoby do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
 - 5) ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie ustalony przez Walne Zgromadzenie,
 - 6) tworzenie komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej,
 - 7) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Smyk S.A.,
 - 8) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie prawa lub udziału w prawie własności lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 euro (słownie: dwadzieścia pięć milionów euro) lub jej równowartość w innych walutach,
 - 9) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w spółkach lub innych podmiotach w przypadku:
 - a) objęcia albo nabycia akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 euro (słownie: dwadzieścia pięć milionów euro) lub jej równowartość w innych walutach,
 - b) zbycia akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 euro (słownie: dwadzieścia pięć milionów euro) lub jej równowartość w innych walutach,
 - 10) wyrażanie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości przekraczającej lub aktywów (poza zbywaniem aktywów w ramach zwykłego toku działalności Spółki) o wartości rynkowej przekraczającej 25.000.000 euro (słownie: dwadzieścia pięć milionów euro) lub jej równowartość w innych walutach,

- 11) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia o charakterze przedwstępnym lub warunkowym w sprawach wymienionych w punktach od 8) do 10) powyżej,
- 12) od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie:
 - a) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - b) coroczne dokonywanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 382 § 3 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
 - c) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - d) zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w zakresie wymaganym zgodnie z art. 90h i nast. Ustawy o Ofercie.
2. Zarząd zobowiązany jest spowodować, że żaden z podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Smyk S.A. nie podejmie, bez uprzedniego uzyskania zgody Rady Nadzorczej, żadnej z czynności, o których mowa w punktach ustępu 1 powyżej.

§ 29.

Zawarcie przez Spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej (tj. wyłączenie stosowania art. 384¹ Kodeksu Spółek Handlowych), chyba że kompetencja do wyrażenia takiej zgody przez Radę Nadzorczą wynika samoistnie z § 28 niniejszego Statutu.

§ 30.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Na zasadach wskazanych przez obowiązujące przepisy prawa Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje, w drodze uchwały, politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Komitety Rady Nadzorczej

§ 31.

1. Na zasadach wskazanych przez obowiązujące przepisy prawa Rada Nadzorcza ustanawia komitet audytu („**Komitet Audytu**”).
2. Na zasadach wskazanych przez obowiązujące przepisy prawa:
 - 1) Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 (słownie: trzech) członków powołanych przez Radę Nadzorczą,
 - 2) większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, powinni spełniać Kryteria Niezależności,

- 3) przynajmniej 1 (słownie: jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz przynajmniej 1 (słownie: jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka,
- 4) Komitet wykonuje funkcje przewidziane w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w regulaminie Komitetu Audytu uchwalonym przez Radę Nadzorczą, oraz
- 5) jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powinna uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazać takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia.

3. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie lub atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 5) informowanie rady nadzorczej Spółki o wynikach badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania lub atestacji,
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją,
- 9) określanie procedury wyboru przez Spółkę firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki lub do dokonania atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami w następstwie procedury wyboru przeprowadzonej zgodnie z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach,
- 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w Spółce.

4. Rada Nadzorcza może powoływać także inne komitety, w tym w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Rada Nadzorcza może przyjąć regulamin określający szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów Rady Nadzorczej, w tym Komitetu Audytu.

ZARZĄD

§ 32.

1. Zarząd składa się z 1 (słownie: jednego) lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza może wskazać funkcje, które pełnić będą poszczególni członkowie Zarządu.
3. Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie, tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony posiada co najmniej 30% ogólnej liczby głosów w Spółce, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługiwać będzie uprawnienie osobiste do powołania, odwołania oraz zawieszenia w czynnościach jednego członka Zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu.
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający razem z prokurentem.
5. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
6. Szczegółowy tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
7. Zarząd może wydawać regulaminy określające w szczególności: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy oraz inne wynikające z bieżących potrzeb Spółki.

§ 33.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. W zakresie niewymagającym uchwały Zarządu, poszczególni członkowie Zarządu mogą prowadzić sprawy Spółki samodzielnie w zakresie określonym w Regulaminie Zarządu.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed dokonaniem czynności wymagającej zgody innego organu Spółki, Zarząd jest zobowiązany uzyskać taką zgodę.
4. Zarząd może nabywać, zbywać nieruchomości (lub udziały w nieruchomości), prawo użytkowania wieczystego oraz obciążać nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi bez zgody Walnego Zgromadzenia.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.
6. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

7. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 34.

1. Art. 380¹ Kodeksu Spółek Handlowych się nie stosuje. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd jest obowiązany do przedstawienia Radzie Nadzorczej zbiorczej informacji o:
- 1) podjętych uchwałach Zarządu i ich przedmiocie,
 - 2) aktualnej sytuacji biznesowej i finansowej Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym,
 - 3) postępach w realizacji strategii rozwoju Spółki oraz ewentualnych istotnych odstępstwach od niej,
 - 4) transakcjach lub zdarzeniach mających wpływ lub mogących mieć wpływ na sytuację Spółki, w szczególności jej sytuację majątkową,
 - 5) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają na sytuację Spółki,
2. Realizacja obowiązków wskazanych w ust. 1 obejmuje posiadane przez Zarząd informacje dotyczące Spółki oraz spółek zależnych, które prowadzą działalność operacyjną istotną dla Spółki.

VI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 35.

Postanowienia § 36 stosuje się do dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 36.

1. W przypadku wystąpienia Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji, strony Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji oraz Spółka powiadomią ECP1 o Zdarzeniu Wyjścia z Inwestycji, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia jego dokonania (**Powiadomienie o Zdarzeniu Wyjścia z Inwestycji**).
2. Powiadomienie o Zdarzeniu Wyjścia z Inwestycji powinno zawierać:
- a) informację o dacie wystąpienia Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji i przedmiocie Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji,
 - b) informację o środkach pieniężnych i wszelkich innych Korzyściach Niepieniężnych, które AMC V Gandalf lub jego Podmioty Powiązane 2 otrzymały lub mają otrzymać w związku z lub na podstawie Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji, o których Spółka posiada informacje, oraz
 - c) kopie wszystkich dokumentów dotyczących Zdarzenia Wyjścia z Inwestycji, w tym w szczególności, lecz bez ograniczeń, umowę zbycia Akcji, które posiada Spółka.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 37.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Smyk Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Smyk Holding Spółka Akcyjna.

§ 38.

1. Uprawnienia osobiste przyznane Akcjonariuszowi Uprawnionemu w niniejszym Statucie wykonuje się poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o wykonaniu danego uprawnienia osobistego.

Wraz z doręczeniem oświadczenia Akcjonariusz Uprawniony zobowiązany jest przedstawić Spółce imienne świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy albo firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki, potwierdzające fakt posiadania przez: (i) Akcjonariusza Uprawnionego, lub (ii) Akcjonariusza Uprawnionego oraz podmioty, o których mowa w § 38 ust. 2 Statutu, akcji Spółki w liczbie wymaganej niniejszym Statutem z datą utraty ważności przypadającą nie wcześniej niż na koniec dnia, w którym nastąpiło złożenie oświadczenia. W przypadku, o którym mowa w pkt (ii) zdania poprzedzającego, wraz z doręczeniem oświadczenia o wykonaniu uprawnienia osobistego Akcjonariusz Uprawniony przedstawia Spółce również pisemne lub złożone w formie elektronicznej z kwalifikowanym podpisem elektronicznym, oświadczenia podmiotów, o których mowa § 38 ust. 2 Statutu potwierdzające, że spełniają one kryteria umożliwiające wliczenie głosów przysługujących z posiadanych przez nie akcji Spółki do udziału AMC V Gandalf w ogólnej liczbie głosów w Spółce na potrzeby wykonania uprawnień osobistych Akcjonariusza Uprawnionego.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, tak długo jak AMC V Gandalf jest akcjonariuszem Spółki, na potrzeby niniejszego Statutu, do udziału AMC V Gandalf w ogólnej liczbie głosów w Spółce, poza głosami z akcji Spółki posiadanych bezpośrednio przez AMC V Gandalf, wliczane będą także głosy przysługujące z akcji posiadanych przez: (i) podmioty Kontrolowane przez AMC V Gandalf, (ii) podmioty pozostające pod tą samą (wspólną) Kontrolą co AMC V Gandalf, oraz (iii) jakikolwiek podmiot, który zawarł z AMC V Gandalf umowę, na podstawie której upoważnił AMC V Gandalf w jakikolwiek prawnie dopuszczalny sposób do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez ten podmiot akcji Spółki lub w inny sposób zobowiązał się głosować tak jak AMC V Gandalf.
3. W przypadku gdy AMC V Gandalf przestanie być Akcjonariuszem Bezpośrednim Spółki, sposób powołania organów przewidzianych w ramach uprawnień osobistych przyznanych Akcjonariuszowi Uprawnionemu w niniejszym Statucie, o ile taki Akcjonariusz Uprawniony, kumulując wszystkie głosy w Spółce posiadane przez podmioty, o których mowa w ust. 2 powyżej, spełnia warunki przewidziane w § 25 ust. 5, § 25 ust. 6 lub § 25 ust. 7 Statutu stanowić będzie modyfikację regulacji wskazanych w art. 368 § 4 oraz art. 385 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 39.

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji". Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że uchwała Walnego Zgromadzenia postanowi odmiennie.

§ 40.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY

AMC V Gandalf SA

5 Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Luxembourg

SPÓŁKA

SMYK Holding S.A.

ul. Domaniewska 48
02-672 Warszawa
Polska

GLOBALNI WSPÓŁKOORDYNATORZY I WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

Barclays Bank Ireland PLC

One Molesworth Street
D02 RF29 Dublin 2
Irlandia

Pekao Investment Banking S.A.

ul. Żubra 1
01-066 Warszawa
Polska

UniCredit Bank GmbH, Milan Branch

Piazza Gae Aulenti, 4
Torre C, 20154 Mediolan
Włochy

WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao

ul. Żubra 1
01-066 Warszawa
Polska

(również jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w rozliczeniu Oferty)

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI I AKCJONARIUSZA SPRZEDAJĄCEGO

w zakresie prawa polskiego

Rymarz, Zdort, Maruta, Wachta, Gasiński,

Her i Wspólnicy sp.k.

ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
Polska

w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego

Freshfields LLP

100 Bishopsgate
EC2P 2 SR Londyn
Wielka Brytania

DORADCA PRAWNY MENEDŻERÓW OFERTY

w zakresie prawa polskiego

Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch

Wysokiński sp.k.

ul. Chmielna 69
00-801 Warszawa
Polska

w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego

Greenberg Traurig LLP

The Shard. 32 London Bridge St.
SE1 9SG Londyn
Wielka Brytania

NIEZALEŻNY BIEGŁY REWIDENT

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Polska