

## **Informacja o głównych czynnikach ryzyka związanych z zakupem akcji Studenac Group S.A. (zgodnie z działem Czynniki Ryzyka Prospektu Emisyjnego)**

### **Ryzyko związane z branżą, w której działa Studenac**

- Zmiany ogólnych warunków gospodarczych w Chorwacji lub szerzej w Europie mogą doprowadzić do spadku popytu konsumpcyjnego, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Studenac.
- Działalność Studenac ucierpiałaby, gdyby trend w kierunku zakupów typu proximity (w sklepach usytuowanych w strategicznych lokalizacjach oraz blisko klientów) uległ odwróceniu lub osłabieniu.
- Jeśli spółka Studenac nie zidentyfikuje na czas trendów lub preferencji konsumenckich lub nie zareaguje na nie skutecznie, może to negatywnie wpłynąć na jej relacje z klientami, popyt na sprzedawane przez nią produkty, jej udział w rynku i rozwój jej działalności.
- Na Studenac może negatywnie wpłynąć spadek ruchu turystycznego w Chorwacji.
- Studenac podlega ryzyku konkurencji i niskich marż zysku na detalicznym rynku spożywczym.
- Niedobory siły roboczej lub wyższe koszty pracy mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność i przyszłą rentowność Studenac.

### **Ryzyko związane ze strategią ekspansji Studenac**

- Studenac może nie odnieść sukcesu w realizacji swojej strategii rozwoju organicznego.
- Spółka Studenac jest narażona na ryzyko związane z jej zdolnością do identyfikowania atrakcyjnych celów przejęć i realizacji przejęć na akceptowalnych dla niej warunkach.
- Spółka Studenac jest narażona na ryzyko napotkania nieznanych okoliczności lub nieodpowiedniego postępowania w takich okolicznościach w związku z badaniem due diligence celów przejęcia.
- Nie ma pewności, że Studenac będzie w stanie pomyślnie zintegrować nabywane sklepy lub że nabywane sklepy będą działać zgodnie z oczekiwaniami.
- Studenac może napotkać wyzwania w realizacji swoich planów ekspansji międzynarodowej.
- Studenac może nie być w stanie wydzierżawić nieruchomości lub odnowić umów dzierżawy na komercyjnie akceptowalnych warunkach.

### **Ryzyko związane z działalnością Studenac**

- Jeśli spółka Studenac nie będzie w stanie utrzymać wzrostu LfL, może to mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy.
- Ryzyko związane z dostawcami, od których spółka Studenac pozyskuje swoje produkty, może mieć negatywny wpływ na jej działalność.
- Wszelkie zmiany warunków dostawców mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności Studenac.
- Studenac może doświadczyć zakłóceń w swoim łańcuchu dostaw oraz działalności dystrybucyjnej i magazynowej.
- Skargi klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, wycofywanie produktów z rynku, kwestie związane ze zdrowiem i bezpieczeństwem, niekorzystny rozgłos, działania prawne dotyczące firmy Studenac, w tym w odniesieniu do marek własnych firmy Studenac, mogą mieć negatywny wpływ na firmę Studenac.
- Działalność Studenac podlega znacznej sezonowości.
- Wyniki działalności Studenac mogą nie być porównywalne w różnych okresach ze względu na znaczną liczbę otwartych sklepów i dokonanych przejęć, a także inne czynniki zewnętrzne.
- Studenac przedstawia w Prospekcie określone wskaźniki, w tym wskaźniki skorygowane i znormalizowane, które nie zostały poddane audytowi ani przeglądowi, i na których inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać.
- Utrata kluczowych pracowników Studenac lub niemożność zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników może mieć negatywny wpływ na działalność i przyszły rozwój Studenac.
- Systemy informatyczne Studenac mogą podlegać zakłóceniom lub mogą okazać się niewystarczająco bezpieczne.
- Spółka Studenac może nie być w stanie skutecznie wdrożyć swojej strategii w odniesieniu do kwestii ESG, co może mieć negatywny wpływ na jej działalność.
- Nadzwyczajne zdarzenia pozostające poza kontrolą spółki Studenac mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy.
- Spółka Studenac może podlegać presji płacowej lub sporom pracowniczym, co może mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy.
- Utrata ważnych praw własności intelektualnej może w istotny sposób zaszkodzić działalności spółki Studenac.
- Ochrona ubezpieczeniowa spółki Studenac związana z jej działalnością może być niewystarczająca lub niedostępna.

## **Ryzyko związane ze strukturą finansowania Studenac**

- Studenac może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia finansowego lub uzyskać finansowania na korzystnych warunkach.
- Jakikolwiek dalszy wzrost stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na koszty finansowania spółki Studenac i jej zdolność do uzyskania dostępu do kapitału.

## **Ryzyko związane z kwestiami prawnymi, podatkowymi i regulacyjnymi**

- Wprowadzenie ograniczenia handlu wymagającego od sprzedawców detalicznych zamknięcia niektórych sklepów w niedziele i święta miało niekorzystny wpływ na ruch, a wszelkie przyszłe podobne środki mogą mieć niekorzystny wpływ na sprzedawców detalicznych, takich jak Studenac.
- Zmiany lub nieprzestrzeganie przepisów prawa, regulacji i interpretacji takich przepisów i regulacji specyficznych dla detalicznego rynku spożywczego mogą mieć istotny negatywny wpływ na reputację, pozycję rynkową i wyniki działalności spółki Studenac.
- Zmiany przepisów podatkowych lub ich interpretacji mogą niekorzystnie wpłynąć na rentowność i sytuację finansową spółki Studenac.
- Studenac może podlegać działaniom regulacyjnym lub karom finansowym w związku z domniemanym lub faktycznym nadużywaniem nadrzędnej siły przetargowej i narzucaniem nieuczciwych praktyk handlowych w łańcuchu dostaw żywności.
- Studenac może podlegać działaniom regulacyjnym lub karom finansowym, jeśli nie będzie przestrzegać obowiązujących wymogów ochrony danych, w tym RODO, a brak odpowiedniej ochrony danych osobowych klientów i pracowników może znacząco wpłynąć na reputację spółki Studenac i narazić ją na spory sądowe lub inne działania prawne lub regulacyjne.

## **Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą i Akcjami**

- Po zakończeniu Oferty PEF będzie nadal wywierał znaczący wpływ na Spółkę i jej działalność oraz będzie mógł podejmować działania, które mogą być sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki.
- Inwestorzy mogą być narażeni na dodatkowe ryzyko inwestycyjne związane z wahaniami kursów walut w związku z posiadaniem akcji Spółki.
- Obecnie nie istnieje publiczny rynek obrotu Akcjami i istnieje ryzyko, że aktywny i płynny rynek obrotu Akcjami nie rozwinie się lub nie zostanie utrzymany. Jeżeli aktywny rynek obrotu nie rozwinie się, inwestorzy mogą nie być w stanie odsprzedać swoich Akcji po Ostatecznej Cenie Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych lub Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych lub powyżej tych cen, a zdolność Spółki do pozyskania kapitału w przyszłości może zostać ograniczona.
- Na cenę rynkową Akcji może mieć negatywny wpływ sprzedaż znacznej liczby takich Akcji na rynkach publicznych przez PEF, w tym po wygaśnięciu okresu lock-up, lub przekonanie, że taka sprzedaż może nastąpić.
- Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy (w tym wszelkich zaliczek na poczet dywidendy) zgodnie z jej polityką dywidendy może być ograniczona, a zatem nie można zagwarantować, że Spółka wypłaci dywidendę (w tym wszelkie zaliczki na poczet dywidendy) zgodnie ze swoją polityką dywidendy w przyszłości.
- Umowa o gwarantowanie oferty podlega różnym warunkom zawieszającym i zawiera zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania.
- Akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (głównym) prowadzonym przez GPW.
- Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (Official Market Segment) prowadzonym przez ZSE.

---

Niniejszy dokument został przygotowany na podstawie Prospektu Emisyjnego Studenac Group S.A. zatwierdzonego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier w dniu 19 listopada 2024 r. („Prospekt”), opublikowanego na stronie internetowej Emitenta: <https://studenacgroup.eu/initial-public-offering/>

Każdy inwestor powinien podjąć decyzję o inwestycji wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie. Szczegółowe informacje na temat ryzyka znajdują się na stronach 15-33 Prospektu.