

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE	6
DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA	6
DZIAŁ B – EMITENT	7
DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE	11
DZIAŁ D – RYZYKO	13
DZIAŁ E – OFERTA	15
 CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA	 17
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	17
1.1. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych	17
1.2. Ryzyko związane z uprawianiem przez kadrę menadżerską sportów podwyższonego ryzyka.	17
1.3. Ryzyko związane z nieotwarceniem lub opóźnionym otwarciem sklepów w zaplanowanych lokalizacjach lub dostępności nowych lokalizacji	17
1.4. Ryzyko związane z lokalizacją sklepów Emitenta	17
1.5. Ryzyko związane z znakami towarowymi używanymi przez Emitenta	17
1.6. Ryzyko utraty licencji INTERSPORT	18
1.7. Ryzyko znacznego podwyższenia cen zakupu asortymentu	18
1.8. Ryzyko związane z zapewnieniem harmonijnych dostaw pełnego asortymentu	18
1.9. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	18
1.10. Ryzyko sprowadzenia wadliwego towaru	18
1.11. Ryzyko reklamacji wadliwego towaru przez klientów	18
1.12. Ryzyko aury (pogodowe)	18
1.13. Ryzyko rotacji pracowników	19
1.14. Ryzyko związane z płacami minimalnymi	19
1.15. Ryzyko związane ze zbiorowym prawem pracy	19
1.16. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem lub ograniczeniem sprzedaży	19
1.17. Ryzyko związane z wysokim zadłużeniem	19
1.18. Ryzyko związane z sytuacją finansową Spółki	19
1.19. Ryzyko związane z potencjalnym wzrostem kosztów operacyjnych	19
1.20. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, administracyjnymi i innymi potencjalnymi roszczeniami	20
1.21. Ryzyko związane z prawem o ochronie konkurencji i konsumentów	20
1.22. Ryzyko związane z zarządzaniem asortymentem	20
1.23. Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na części majątku Emitenta	20
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	20
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Emitenta	20
2.2. Ryzyko załamania koniunktury gospodarczej w Polsce	20
2.3. Ryzyko załamania koniunktury na artykuły sportowe	21
2.4. Ryzyko wzrostu konkurencji w sektorze działalności Spółki	21
2.5. Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego	21
2.6. Ryzyko związane ze stosowaniem prawa obcego i poddaniem się pod jurysdykcję sądów zagranicznych	21
2.7. Ryzyko ograniczenia czasu pracy handlu w weekendy	21
2.8. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych	21
2.9. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych	21
2.10. Ryzyko zmiany gustów nabywców	21
2.11. Ryzyko likwidacji bądź upadłości firm dostawczych	22
3. Czynniki ryzyka związane z dopuszczeniem Akcji serii F do obrotu	22
3.1. Ryzyko niespełnienia warunków dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu regulowanego	22
3.2. Ryzyko wstrzymania przez KNF dopuszczenia Akcji serii F do obrotu	23
3.3. Ryzyko opóźnienia lub odmowy wprowadzenia Akcji serii F do obrotu giełdowego	23
3.4. Ryzyko związane z notowaniami papierów wartościowych	23
3.5. Ryzyko wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego	23
3.6. Ryzyko związane z przyszłym kursem papierów wartościowych oraz płynnością obrotu	24
3.7. Ryzyko utraty reputacji wśród akcjonariuszy	24
3.8. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego	24
3.9. Ryzyko nałożenia przez KNF kar na inwestorów w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków	24

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	27
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.....	27
1.1. Emitent.....	27
1.2. Doradca finansowy.....	28
1.3. Firma inwestycyjna.....	29
2. Biegli rewidenci	30
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.....	30
2.2. Zmiany biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.....	30
3. Wybrane informacje finansowe.....	30
4. Czynniki ryzyka	31
5. Informacje o Emitencie	31
5.1. Historia i rozwój Emitenta	31
5.2. Inwestycje	33
6. Zarys ogólny działalności.....	34
6.1. Działalność podstawowa.....	34
6.2. Główne rynki	37
6.3. Czynniki nadzwyczajne	38
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta	38
6.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	38
7. Struktura organizacyjna	38
7.1. Opis Grupy Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie.....	38
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	38
8. Środki trwałe	39
8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	39
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	39
9.1. Sytuacja finansowa	39
9.2. Wynik operacyjny.....	44
10. Zasoby kapitałowe	45
10.1. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.....	45
10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych	49
11. Badania i rozwój, patenty i licencje.....	50
11.1. Badania i rozwój.....	50
11.2. Patenty i wzory przemysłowe.....	50
11.3. Znaki towarowe.....	50
11.4. Licencje.....	52
12. Informacje o tendencjach.....	52
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.....	52
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	53
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	53
14. Organy administracyjne, zarządcze i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	53
14.1. Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	53
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	56
15. Wynagrodzenia i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla	57
15.1. Wysokość wypłaconych wynagrodzeń	57
15.2. Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.....	58

16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	58
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	58
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń	58
16.3.	Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń Emitenta	59
16.4.	Procedury ładu korporacyjnego	59
17.	Osoby fizyczne pracujące najemnie	61
17.1.	Liczba pracowników i struktura zatrudnienia	61
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	61
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	61
18.	Znaczeni akcjonariusze	61
18.1.	Znaczeni akcjonariusze Emitenta	61
18.2.	Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu	62
18.3.	Informacja, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym	62
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	62
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
19.1.	Wprowadzenie	63
19.2.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi do Daty Prospektu	63
19.3.	Transakcje ze spółkami z Grupy INTERSPORT	64
19.4.	Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi	65
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	65
20.1.	Historyczne informacje finansowe	65
20.2.	Informacje finansowe pro forma	65
20.3.	Sprawozdania finansowe	65
20.4.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	65
20.5.	Data najnowszych informacji finansowych	66
20.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe	66
20.7.	Polityka dywidendy	66
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	66
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	66
21.	Informacje dodatkowe	68
21.1.	Kapitał zakładowy	68
21.2.	Statut	69
22.	Istotne umowy	80
22.1.	Umowy zawarte z Bank Zachodni WBK S.A.	80
22.2.	Umowy zawarte z DnB Bank Polska S.A. (wcześniej Bank DnB NORD Polska S.A.)	80
22.3.	Umowy zawarte z Alior Bank S.A.	81
22.4.	Umowy zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A.	81
22.5.	Umowa z GOTHAEER Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	81
22.6.	Umowy zawarte ze spółkami z grupy INTERSPORT	82
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o zaangażowaniu	83
23.1.	Informacje o ekspertach	83
23.2.	Informacje uzyskane od osób trzecich	83
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	83
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	83
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		84
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	84
2.	Czynniki ryzyka	84
3.	Podstawowe informacje	84
3.1.	Kapitał obrotowy	84
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	84

3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	85
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	85
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych i papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu	85
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych i papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu	85
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	85
4.3.	Rodzaj i forma papierów wartościowych	85
4.4.	Waluta papierów wartościowych	85
4.5.	Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	85
4.6.	Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe	88
4.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	88
4.8.	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	88
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych	97
4.10.	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	97
4.11.	Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych	97
5.	Informacje o warunkach oferty	100
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	100
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	100
5.3.	Cena	101
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	101
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	101
6.1.	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	101
6.2.	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu	101
6.3.	Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	101
6.4.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	101
6.5.	Działania stabilizacyjne	101
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	101
7.1.	Osoby sprzedające i ich powiązania z Emitentem	101
7.2.	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających	102
7.3.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	102
8.	Koszty emisji lub oferty	102
8.1.	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty	102
9.	Rozwodnienie	102
9.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	102
9.2.	W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty	102
10.	Informacje dodatkowe	102
10.1.	Zakres działań doradców	102
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	102
10.3.	Informacje o ekspertach	102
10.4.	Informacje uzyskane od osób trzecich	102
DEFINICJE I SKRÓTY		103
ZAŁĄCZNIKI		Z-1
1.1.	Statut Emitenta	Z-1
1.2.	Lista odesłań do udostępnionych do publicznej wiadomości dokumentów	Z-9