

# DOKUMENT INFORMACYJNY

## SMOKE SHOP S.A.



sporządzony na potrzeby  
wprowadzenia akcji serii C oraz praw do akcji serii C  
do obrotu na rynku NewConnect  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu  
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**


**Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 29 LISTOPADA 2010 R.

**INVESTcon GROUP SA**  
Autoryzowany Doradca

## Wstęp

## Emitent:

	
Nazwa (firma):	SMOKE SHOP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	03-310 Warszawa, ul. Odrowęża 15
Numer KRS:	0000363503
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140027660
NIP:	524-25-25-571
Telefon:	+48 22 884 63 05
Fax:	+48 22 884 73 66
Poczta e-mail:	info@smoke.pl
Strona www:	www.smoke.pl

## Autoryzowany Doradca:

	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl. www.inwestconsulting.pl

**Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a) 308.000 (trzysta osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 308.000 (trzysta osiem tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

## Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA .....	5
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	5
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA .....	7
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI .....	8
II.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	11
1.	EMITENT .....	11
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT .....	12
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	13
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	13
2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	20
3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	22
4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	22
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....	23
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM .....	27
5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	29
6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....	29
	6.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY .....	29
	6.2 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI .....	30
	6.3 PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....	31
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI .....	32
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....	32
1.1	DANE TELEADRESOWE .....	32
1.2	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....	32
1.3	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU .....	32
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	33
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	33
3.1.	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	33
3.2.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	33
3.3.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	34
3.4.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	34
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....	34
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	35

6.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	35
6.1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	35
6.2.	ORGANIZACJA SPÓŁKI: .....	38
6.3.	RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	39
6.4.	STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE .....	44
6.5.	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA .....	47
6.6.	PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA .....	48
7.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAM FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. ....	49
8.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM .....	49
9.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	49
10.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA .....	49
11.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .....	49
12.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAM FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	49
13.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V .....	50
14.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI....	50
	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	50
	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	50
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	52
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R. ....	52
2.	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R. ....	72
VI.	ZAŁĄCZNIKI.....	91
1.	STATUT EMITENTA WRAZ Z INFORMACJĄ O TREŚCI ZMIAN STATUTU, UCHWALONYCH PRZEZ WZA, A JESZCZE NIE ZAREJESTROWANYCH W KRS NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.....	91
2.	ODPIS Z KRS .....	99
3.	DEFINICJE SKRÓTÓW .....	106

## I. Czynniki ryzyka

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

#### Ryzyko związane ze zwiększeniem skali działalności

Rynek innych niż papierosy wyrobów tytoniowych jest w Polsce wciąż słabo rozwinięty i porównując go z wielkością konsumpcji w innych krajach europejskich, można określić go jako rynek o dużym potencjale. Emitent, celem poprawy pozycji konkurencyjnej, zmuszony jest otwierać nowe lokalizacje, co łączy się ze wzrostem skali oraz jakości działalności i wymaga od zarządzających odpowiednich umiejętności kierowania rozrastającą się organizacją.

#### Ryzyko związane z kadrami

Efektywność działalności Emitenta i satysfakcja klienta jest ściśle związana z czynnikiem ludzkim. Nisza w jakiej działa Spółka wymaga specjalistycznej wiedzy nie tylko od pracowników punktów sprzedaży, ale również od członków organów zarządczych i nadzorczych. Obecnie Emitent posiada odpowiednio przygotowaną kadrę, jednak należy mieć na uwadze ewentualne zmiany personalne, które mogą mieć strategiczne znaczenie dla Spółki, a także możliwość wystąpienia potencjalnych trudności z zatrudnieniem odpowiednio wykwalifikowanego personelu do nowootwieranych punktów sprzedaży.

Emitent ogranicza opisywane ryzyko poprzez opracowanie odpowiednich procedur i materiałów szkoleniowych pozwalających nowozatrudnionemu pracownikowi szybko nabyć wiedzę na poziomie wystarczającym do sprawnej i rzeczowej obsługi klienta.

#### Ryzyko kursowe

Mimo że Emitent dokonuje zakupu towarów w walucie polskiej jest narażony na ryzyko zmiany kursu walut. Wynika to z faktu, że znaczna część towarów, którymi handluje Spółka, jest importowana z zagranicy a dostawcy indeksują ich ceny do poziomu kursu walutowego (przenoszą zmiany kursów walut obcych na odbiorców). Niekorzystne zmiany kursów mogą zatem doprowadzić do wzrostu kosztów nabywania towarów przez Emitenta. Dodatkowo należy podkreślić, że Emitent nie realizuje przychodów w walutach obcych, które mogłyby kompensować ryzyko kursowe związane z zakupami produktów importowanych. Spółka nie wykorzystuje też zewnętrznych technik zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko to jest częściowo ograniczane poprzez politykę cenową Emitenta, która zakłada przenoszenie rosnącego kosztu zakupu towarów i produktów na klientów. Możliwości takiego działania są jednak ograniczone z uwagi na konkurencję rynkową oraz ryzyko zniechęcenia klientów do droższych artykułów.

#### Ryzyko związane z wynajmem lokali użytkowych

Emitent nie posiada własnych nieruchomości, w związku z czym w ramach prowadzonej działalności korzysta z obcych obiektów ponosząc przy tym koszty w formie opłaty za wynajem. Pragnąc zagwarantować odpowiedni odbiór swojej oferty przez klienta, Emitent przeprowadza prace modernizacyjne w lokalach handlowych, aby przystosować je do prowadzonej działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż najemca wypowie lub nie przedłuży umowy z Emitentem, przez co będzie on zmuszony przenieść swoją siedzibę lub punkt handlowy. Efektem takiego zdarzenia może być pogorszenie kontaktu z klientami, obniżenie sprawności organizacyjnej, a nawet przerwa w działalności punktu handlowego, które mogą wpłynąć na obniżenie przychodów ze sprzedaży, a tym samym pogorszenie pozostałych wyników Emitenta. W przypadku zmiany lokalizacji punktu handlowego istnieje również ryzyko, że Spółka będzie ponownie zmuszona do poniesienia kosztów przystosowania nowego obiektu do prowadzenia własnej działalności.

#### Ryzyko związane z utrzymywaniem wysokiego poziomu zapasów

Emitent prowadzi politykę budowania swojej przewagi konkurencyjnej w oparciu o wysoką sprawność i szybkość w realizacji zamówienia klienta. Z tego względu Emitent utrzymuje w magazynie oraz w punktach handlowych sieci Smoke Shop relatywnie wysoki poziom zapasów towarów w szerokim asortymencie. Choć wysoki poziom zapasów powoduje większe zaangażowanie kapitału obrotowego, co negatywnie wpływa na rentowność działalności operacyjnej Emitenta, to umożliwia Emitentowi zaspokojenie potrzeb klientów, którym zależy zarówno na jakości oferty, jak i szybkiej realizacji zamówienia.

Polityka Emitenta w zakresie zapasów towarów wiąże się jednak z ryzykiem zamrożenia kapitału obrotowego, co w przypadku gwałtownego spadku sprzedaży, ograniczy poziom płynności finansowej Emitenta. Istnieje również ryzyko, że w przypadku spadku zainteresowania klientów wybranymi pozycjami z oferty Emitenta lub pogorszeniem właściwości fizycznych towarów, konieczne będzie dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów, co miałoby negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

#### **Ryzyko związane z kształtem oraz zakresem współpracy podmiotów powiązanych z Emitentem**

Spółka Promotorzy Sp. z o.o., będąca podmiotem dominującym dla Emitenta, jest jednym z jego dostawców - udział zakupów od spółki Promotorzy SP. z o.o. w wartości zakupów produktów w całej kategorii OTP (wszystkie artykuły z wyłączeniem papierosów) w roku 2009 wyniósł 48,5%. Spółka Promotorzy Sp. z o.o. zajmuje się importem i dystrybucją wyrobów tytoniowych, w szczególności z grupy OTP (*other tobacco products*) do klientów biznesowych (sklepów, sieci sklepów, hurtowni itp.). Natomiast Smoke Shop to sieć wyspecjalizowanych sklepów tytoniowych stworzonych dla klientów detalicznych. Obie spółki są kolejnymi ogniwami w łańcuchu pomiędzy producentem danego wyrobu a jego konsumentem i nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec siebie. Należy jednak podkreślić, że Emitent prowadzi działalność konkurencyjną wobec innych odbiorców spółki Promotorzy Sp. z o.o.

W związku z występowaniem transakcji handlowych pomiędzy spółką Promotorzy Sp. z o.o. a Emitentem, istnieje również ryzyko, że podmiot dominujący będzie prowadził politykę zawyżania cen w transakcjach z Emitentem w celu transferu zysków z podmiotu zależnego. Taka polityka byłaby niekorzystna z punktu widzenia pozostałych akcjonariuszy Emitenta. Należy jednak podkreślić, że możliwość prowadzenia takiej polityki jest ograniczona w szczególności przepisami prawa podatkowego w zakresie ustalania cen transferowych w transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi i wynikającą z nich zasadą ustalania cen na poziomie rynkowym.

#### **Ryzyko związane z koncentracją dostawców**

Emitent współpracuje w zakresie dostaw sprzedawanych produktów i materiałów z ograniczoną liczbą dostawców. W zakresie zaopatrzenia w produkty tytoniowe dominującą rolę posiada trzech partnerów handlowych, artykuły z grupy OTP, tj. cygara, cygaretki, tytoń papierosowy i fajkowy dostarczane są przede wszystkim przez spółkę dominującą – Promotorzy Sp. z o.o. (48,5% produktów z grupy OTP w 2009 r.), której oferta jest uzupełniana artykułami konkurencyjnych dystrybutorów, natomiast papierosy pochodzą w przeważającej większości z jednej z hurtowni o zasięgu ogólnopolskim (zakupy u innych dystrybutorów papierosów mają charakter wyjątkowy i występują jedynie w momencie braku produktu danej marki w ofercie preferowanego dostawcy).

Emitent świadomie prowadzi politykę koncentracji zamówień u wybranych dostawców, z uwagi na możliwość osiągnięcia wyższych poziomów rabatowych, a także finansowania działalności handlowej kredytem kupieckim. Zarząd Spółki zaznacza jednocześnie, że nie jest związany umowami długoterminowymi z obecnymi dostawcami, istnieje zatem możliwość zmiany dotychczasowych partnerów handlowych. Spółka w sposób ciągły monitoruje ofertę konkurencyjnych dystrybutorów celem weryfikacji poziomu cen oferowanych przez obecnych kontrahentów i ewentualnej zmiany dostawców.

#### **Ryzyko związane ze zmianami polityki dostawców wobec Emitenta**

Nie można wykluczyć zmiany strategii działania dostawców w przyszłości. Ewentualna zmiana strategii działania dostawców (skutkującą podniesieniem kosztów zakupu towarów dla Emitenta lub zaprzestaniem współpracy handlowej z Emitentem) mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Możliwość redukcji tego ryzyka przez Emitenta jest ograniczona w związku z wysokim stopniem koncentracji dostaw (niewielką liczbą dostawców, z którymi współpracuje Emitent).

#### **Ryzyko związane z krótkim okresem działalności**

Krótki okres działalności Emitenta generuje szereg związanych z tym rodzajów ryzyka takich jak m. in. ograniczona rozpoznawalność marki, brak przywiązania klientów, brak odpowiedniego rozeznania rynku czy trudność w pozyskiwaniu finansowania. Według Zarządu ryzyka te są minimalizowane dzięki sukcesywnemu, stabilnemu rozwojowi Spółki oraz osobistemu doświadczeniu prezesa zarządu w branży tytoniowej.

**Ryzyko związane z dostępnością powierzchni handlowej**

Emitent zakłada rozwój prowadzonej działalności przede wszystkim poprzez otwieranie nowych punktów sprzedaży specjalistycznych artykułów tytoniowych. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie otworzyć salonów Smoke Shop w atrakcyjnych lokalizacjach ze względu na trudności ze znalezieniem odpowiedniego lokalu lub zbyt wysoki poziom kosztów wynajmu i adaptacji lokalu. W ocenie Zarządu czynnikiem ograniczającym to ryzyko jest fakt rosnącej liczby centrów i galerii handlowych zwiększający dostępność potencjalnie atrakcyjnych lokalizacji. Dodatkowo specjalistyczny punkt sprzedaży może być jednym z elementów uatrakcyjniających ofertę całej galerii lub centrum handlowego. Zarządzający obiektów handlowych mogą być zainteresowani współpracą z Emitentem z uwagi na możliwość przyciągnięcia zamożniejszych klientów, do których kierowane są sprzedawane przez Spółkę artykuły.

**Ryzyka związane z wyborem lokalizacji nowych punktów sprzedaży**

Strategia rozwoju Emitenta zakłada otwieranie nowych salonów, głównie w dużych centrach handlowych. Wybór odpowiednich lokalizacji ma strategiczne znaczenie dla realizacji planów Spółki. Istnieje ryzyko, że wybór lokalizacji nowych salonów okaże się nietrafiony, a plany sprzedaży przygotowane przez Zarząd nie zostaną zrealizowane. Wpłynie to bezpośrednio na wyniki finansowe generowane przez Spółkę i może spowodować zwolnienie tempa rozwoju Emitenta.

**Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Emitent jest podmiotem zależnym Spółki Promotorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot dominujący posiada na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 80,00% akcji Spółki, dających prawo do 80,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C przez Sąd Rejestrowy akcje w posiadaniu podmiotu dominującego będą stanowiły 61,62% akcji Spółki, dających prawo do 61,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Istnieje zatem ryzyko związane z koncentracją akcji będących w posiadaniu pojedynczego akcjonariusza, który może wywierać znaczny wpływ na działalność Spółki, a w szczególności realizację jej długoterminowej strategii, poprzez możliwość przegłosowania wybranych projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

**Ryzyko związane z konkurencją**

W chwili obecnej na rynku detalicznego handlu artykułami tytoniowymi z segmentu OTP (*Other Tobacco Products* - produkty tytoniowe z wyłączeniem papierosów) działa niewiele podmiotów i są to w zdecydowanej większości pojedyncze punkty sprzedaży. Największym zagrożeniem dla Emitenta są wyspecjalizowane trafiki i saloniki, gdzie klient ma bezpośredni kontakt z wykwalifikowanym pracownikiem i może liczyć na profesjonalną obsługę. Dla potencjalnego klienta jest to jeden z kluczowych czynników wyboru miejsca zakupu. Duże sukcesy w sprzedaży innych wyrobów tytoniowych odnotowują także stacje benzynowe i sklepy alkoholowe. Ewentualne nasilenie się konkurencji oraz procesy konsolidacyjne na rynku mogą osłabić pozycję konkurencyjną Emitenta. W ramach sprzedaży wyrobów tytoniowych, istotny udział w przychodach Emitenta mają także papierosy, gdzie konkurencją są kioski, stacje benzynowe czy supermarkety.

**Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

Sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce i na świecie wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych ma istotny wpływ na wynik finansowy oraz rozwój rynków, na których działa Emitent. Do kluczowych czynników makroekonomicznych można zaliczyć: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom wydatków konsumpcyjnych, inflację, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia. Pogorszenie kondycji gospodarczej może w istotny sposób zmniejszyć popyt na część oferowanych przez Emitenta produktów oraz na kształt obecnej w branży konkurencji. Sytuacja taka mogłaby także ograniczyć perspektywy rozwoju Spółki.

**Ryzyko związane z branżą tytoniową**

Emitent skupia się na tzw. innych wyrobach tytoniowych, których sprzedaż w Polsce systematycznie wzrasta. Trzeba jednak mieć na uwadze globalny trend, według którego ilość wytwarzanych produktów spada. Eksport kubańskich cygar zmalał z 217 mln sztuk w 2006 roku do 73 mln w roku 2009. Dodatkowo rząd kubański podjął decyzję o ograniczeniu terenów uprawowych o 30%. Zaistniałą sytuację tłumaczy się światowym kryzysem gospodarczym. Ponadto coraz większą popularnością wśród społeczeństwa na całym świecie cieszy



się tzw. zdrowy tryb życia, który odrzuca konsumpcję tytoniu. Perspektywy rozwoju rynku mogą pogorszyć także liczne zakazy publicznego palenia tytoniu, które sukcesywnie wprowadzane są w kolejnych krajach Unii Europejskiej i w niedalekiej przyszłości mogą pojawić się także w Polsce. Z perspektywy polskiego rynku, wspomnieć należy o planowanej podwyżce akcyzy na importowany tytoń związanej z dostosowywaniem polskiego prawa do dyrektyw Unii Europejskiej. Utrudnione jest również dotarcie do potencjalnego klienta, jako że w Polsce obowiązuje zakaz reklamy wyrobów tytoniowych.

#### **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych zaliczamy przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawę o rachunkowości, Ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Emitenta.

#### **Ryzyko zmian w przepisach podatkowych, w tym podatku akcyzowego**

Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brak ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych jak i decyzje sądów są niejednolite. Emitenta dotyczy przede wszystkim ryzyko podniesienia podatku akcyzowego, jako że większość asortymentu Spółki jest nim opodatkowana. Ewentualne podniesienie tego podatku może doprowadzić do wzrostu cen oferowanych dóbr, a w dalszej kolejności do zmniejszenia sprzedaży realizowanej przez Emitenta.

#### **Ryzyko związane z wahaniami cen produktów**

Ewentualne zmiany przepisów podatkowych, w tym możliwa podwyżka akcyzy na importowany tytoń, a także obecna sytuacja branży tytoniowej, charakteryzująca się zmniejszaniem ilości wytwarzanych produktów, niewątpliwie mogą mieć wpływ na ewentualne wahania cen oferowanych przez Emitenta towarów. Z uwagi na makroekonomiczny charakter wspomnianych czynników, Emitent nie ma możliwości zabezpieczenia się przed tym ryzykiem.

### **3. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

#### **Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku**

Emisja akcji serii C nie dojdzie do skutku jeżeli:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii C, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję akcji serii C.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje serii C zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **Ryzyko związane z notowaniem PDA**

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W sytuacji niedojścia emisji akcji Serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej wynoszącej dla akcji serii C – 1,30 zł. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

#### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego

zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesi obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.


#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

## II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 1. Emitent

	
Nazwa (firma):	SMOKE SHOP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	03-310 Warszawa, ul. Odrowąża 15
Numer KRS:	0000363503
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140027660
NIP:	524-25-25-571
Telefon:	+48 22 884 63 05
Fax:	+48 22 884 73 66
Poczta e-mail:	info@smoke.pl
Strona www:	www.smoke.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Maciej Król – Prezes Zarządu.

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

*Maciej Król*

## 2. Autoryzowany Doradca NewConnect

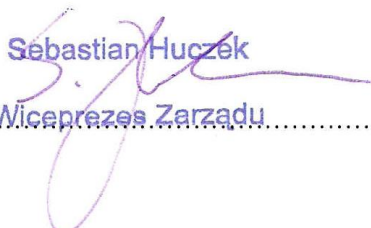
<b>INVESTcon GROUP SA</b>	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl, www.inwestconsulting.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

  
 Sebastian Huczek  
 Wiceprezes Zarządu

### III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

#### **1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

##### Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a) 308.000 (trzysta osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 308.000 (trzysta osiem tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii C nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii C. Akcje serii C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Smoke Shop S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 31 sierpnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji Serii C i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Cena emisyjna akcji serii C została określona na 1,30 zł (jeden złoty trzydzieści groszy).

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 15 – 21 października 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 308.000 (trzysta osiem tysięcy) sztuk akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 12 inwestorów, w tym 10 osób fizycznych i 2 osoby prawne. Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii C wyniosły 400.400 zł.

Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 21.000 zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy przeprowadzeniu oferty prywatnej oraz z tytułu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wyniosło 15.000 zł.

#### Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

##### **Ograniczenia umowne**

Żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii C Emitenta nie zostają wprowadzone.

##### **Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii C Emitenta.

##### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi***

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z

pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit., a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że



osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

**Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) 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:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) 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,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### ***Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązki zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

## **2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Smoke Shop S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 31 sierpnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

**Uchwała nr 1**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Smoke Shop S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 31 sierpnia 2010 roku**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i zmiany statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Smoke Shop S.A. uchwała, co następuje:

**§ 1. [EMISJA AKCJI SERII B I SERII C]**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy do kwoty nie większej niż 331.250,00 zł (trzysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę nie większą niż 81.250,00 zł (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą:
  - 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
  - nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).
3. Akcje serii B i serii C uczestniczyć będą w dywidendzie od roku obrotowego kończącego się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010) roku.

**§ 2. [OBJĘCIE AKCJI B]**

1. Akcje serii B zostaną objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (subskrypcja prywatna), o których mowa w ust. 3.
2. Cena emisyjna akcji serii B wynosić będzie 10 gr (dziesięć groszy) za każdą akcję.
3. Akcje serii B zostaną objęte w następujący sposób:
  - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B zostanie objętych przez spółkę pod firmą INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto - Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028098 i opłaconych wkładem pieniężnym przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego,
  - 112.500 (sto dwanaście tysięcy pięćset) akcji serii B zostanie objętych przez osoby fizyczne lub prawne i opłaconych wkładem pieniężnym przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego.
4. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wskazanymi w ust. 3 zostanie zawarta do dnia 30 października 2010 roku.

### § 3. [OBJĘCIE AKCJI C]

1. Akcje serii C zostaną objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna).
2. Cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 1,30 zł (jeden złotych trzydzieści grosze) za każdą akcję.
3. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii C do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
5. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 października 2010 roku.

### § 4. [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i serii C, a także wysokością ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i serii C w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi Smoke Shop S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).”

### § 5. [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

- 1) złożenia oferty objęcia akcji serii B i serii C podmiotom, o których mowa powyżej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale oraz zawarcia z nimi umów o objęciu akcji,
- 2) ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect), -
- 3) złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C a także praw do akcji serii C,
- 4) dokonania dematerializacji akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C, a także praw do akcji serii C, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C, a także praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie – zgodnie z art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku prywatnej subskrypcji kapitału zakładowego dotyczącego akcji serii C,
- 6) dokonania wszelkich innych czynności związanych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.

### § 6. [ZMIANA STATUTU]

1. Zmienia się § 8. ust. 1 statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:
  1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 331.250,00 zł (trzysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:
    - 1) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy),

- 2) 462.500 (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 462.500 (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
- 3) nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).”

### 3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Akcje serii A, serii B i serii C są tożsame w prawie do dywidendy. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Emitent wskazuje, że jego zamiarem nie jest dokonanie wypłaty dywidendy z zysku co najmniej w 2 kolejnych latach obrotowych.

### 4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

## Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

### Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej 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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na



stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest

podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej 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 głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad

Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem

spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

## Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskany od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaze, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

## **5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Emitent wskazuje, że jego zamiarem w najbliższych 2 latach jest nie dokonywanie wypłaty dywidendy.

## **6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

### **6.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

#### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych**

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska 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,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania

udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

#### Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

### 6.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

#### Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 6.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
  - b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
  - c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
  - d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).
- Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.



## IV. Dane o Emitencie i jego działalności

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### 1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	SMOKE SHOP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	03-310 Warszawa, ul. Odrowąża 15
Numer KRS:	0000363503
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140027660
NIP:	524-25-25-571
Telefon:	+48 22 884 63 05
Fax:	+48 22 884 73 66
Poczta e-mail:	info@smoke.pl
Strona www:	www.smoke.pl

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### 1.2 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Uchwałę o przekształceniu podjęło Zgromadzenie Spółki pod firmą Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 13 lipca 2010 r. – Akt Notarialny z dnia 13 lipca 2010 r., repertorium A Nr 6500/2010 sporządzony przez zastępcę notariusza Sławomira Ogonka asesora notarialnego Mariusza Soczyńskiego z Kancelarii Notarialnej Notariusz Sławomir Ogonek z siedzibą w Warszawie.

#### 1.3 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 sierpnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000363503.

Poprzednio w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 stycznia 2005r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000227118.

## 2. Krótki opis historii Emitenta

- Styczeń 2005 – założenie Smoke Shop Sp. z o.o.  
Wrzesień 2006 – otwarcie pierwszego sklepu Smoke Shop w Galerii Krakowskiej w Krakowie  
Październik 2007 – otwarcie drugiego sklepu Smoke Shop w Galerii Bałtyckiej w Gdańsku  
Sierpień 2010 – przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

## 3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

### 3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

#### Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

#### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2009 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 23 714,82 złotych.

#### Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

#### Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

### 3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

- 3.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

- 3.4. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta w § 9 przewiduje upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego:

**§ 9.**

- 1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 187.000 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.*
- 2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.*
- 3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.*
- 4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.*

**4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

## **5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Emitent jest podmiotem zależnym Spółki Promotorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot dominujący posiada na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 80,00% akcji Spółki, dających prawo do 80,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C przez Sąd Rejestrowy akcje w posiadaniu podmiotu dominującego będą stanowiły 61,15% akcji Spółki, dających prawo do 61,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka Promotorzy Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego produktami tytoniowymi z segmentu OTP (*Other Tobacco Products*) jako importer i dystrybutor.

Emitent wskazuje, że Pan Michał Zarudzki, pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 19,80% akcji Spółki, dających prawo do 19,80% % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C przez Sąd Rejestrowy akcje w posiadaniu Pana Michała Zarudzkiego będą stanowiły 15,14% akcji Spółki, dających prawo do 15,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Michał Zarudzki posiada jednocześnie 98,67% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Promotorzy Sp. z o.o. i pełni w tej Spółce funkcję Prezesa Zarządu.

Emitent wskazuje, że Pan Maciej Hazubski, będący Członkiem Rady Nadzorczej, objął 112 500 akcji serii B, które po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C przez Sąd Rejestrowy będą stanowiły 3,44% akcji Spółki, dających prawo do 3,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, posiada 175.000 akcji serii B oraz objął w ramach oferty prywatnej 22.116 akcji serii C, które po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C przez Sąd Rejestrowy będą stanowiły 6,03% akcji Spółki, dających prawo do 6,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

Emitent wskazuje, że nie występują inne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

## **6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności**

### **6.1. Opis działalności Emitenta**

Model biznesowy Emitenta koncentruje się na prowadzeniu sieci salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym: papierosami, produktami z grupy OTP

(*Other Tobacco Products* – produkty tytoniowe inne niż papierosy) oraz akcesoriami do palenia tytoniu. W ofercie znajdują się m.in.: cygara, cygaretki, papierosy, fajki, tytonie i tabaka. Działalność salonów wchodzących w skład sieci skoncentrowana jest wyłącznie na wyrobach tytoniowych i akcesoriach niezbędnych do jego palenia, co stanowi dla potencjalnego klienta gwarancję jakości i różnorodności oferowanych produktów. Emitent prowadzi również działalność dodatkową w postaci cyklu otwartych spotkań pod nazwą Smoke Cigar Club. Spotkania mają za zadanie popularyzować kulturę palenia cygar oraz poszerzać wiedzę o segmencie innych wyrobów tytoniowych.

### Oferta

Emitent posiada w swojej ofercie szeroki asortyment artykułów tytoniowych oraz wszelkich akcesoriów potrzebnych palaczowi. W każdej kategorii produktów dostępne są towary z segmentu premium oraz bardziej popularne artykuły o niższej cenie. Wśród oferowanych marek znaleźć można najbardziej znanych producentów, jak i tych cieszących się mniejszą popularnością.

W ofercie Smoke Shop znajdują się:

- Cygara zwijane ręcznie – cygara zwijane z całych liści, charakteryzujące się najwyższą jakością wykonania, stworzone z wysokogatunkowej mieszanki tytoniu, zwijane przez profesjonalistów zwanych *torcedores*;
- Cygara i cygaretki maszynowe – tworzone w odpowiedzi na większe zapotrzebowanie produkty z grupy OTP; powstają w procesie produkcji maszynowej;
- Tytonie papierosowe – różne rodzaje paczkowanego tytoniu przeznaczonego do własnoręcznego zwijania papierosów;
- Tytonie fajkowe – wybór tytoni fajkowych jest bardzo bogaty, od aromatyzowanych po czyste odmiany konkretnych gatunków liści. Tytonie te są cięte grubiej niż papierosowe, często fajczarze muszą dodatkowo je kruszyć;
- Tabaka – sproszkowany tytoń zażywany przez nos, często dodatkowo aromatyzowany;
- Papierosy – oferta papierosów obejmuje produkty obecnych na polskim rynku producentów;
- Fajki – klasyczny przyrząd przeznaczony do palenia tytoniu, wykonany z drewna;
- Fajki wodne – odmiana fajki z wbudowanym filtrem wodnym, który chłodzi i oczyszcza wciągany dym;
- Bibułki i gilzy – artykuły przeznaczone do samodzielnego zwijania i nabijania papierosów;
- Zapalniczki prezentowe – takich marek, jak: Zippo, Lamborghini, Marconi, Colibri, Orient Express, czy Pierre Cardin;
- Akcesoria tytoniowe, w tym: popielnice, obcinaczki, zapałki, humidory do przechowywania cygar, młoteczki do otwierania opakowań z cygarami;
- e-papierosy – elektryczne urządzenia służące do podawania niewielkiej ilości nikotyny metodą inhalacji oraz akcesoria do e-palenia (atomizery, liquidy).

Wybrane dostępne marki produktów z grupy *Other Tobacco Products* i akcesoria (alfabetycznie):

- Arturo Fuente - dostępne zarówno gatunki ekskluzywne jak i w niższych cenach.
- Ashton – cygara z dominikańskim rodowodem, których mistrzowskie ręczne wykonanie uczyniło je jedną z najbardziej cenionych marek na świecie. Powstała w 1985 roku.
- Cohiba – jedna z najpopularniejszych marek cygar na świecie. Powstała około 1966 roku, początkowo była zarezerwowana jedynie dla oficjeli kubańskich. W powszechnej sprzedaży cygara tej marki znalazły się w 1982 roku. Należą do najlepszych i najdroższych cygar na świecie.
- Fajki Peterson – ekskluzywne fajki, wytwarzane od 1890 roku w Irlandii. Producent od początku istnienia wykazuje się dużą pomysłowością i zrozumieniem potrzeb nawet wymagających palaczy fajek.
- Flor De Copan – cygara swoją nazwę zawdzięczają rejonowi Hondurasu, w którym powstały i gdzie wyrabiane są po dziś dzień. Historia ich produkcji sięga 1796 roku. Charakteryzują się bardzo dobrą relacją jakości do ceny.
- Lamborghini – sportowe auta Lamborghini od zawsze budziły zachwyt i pożądanie, od lat Lamborghini to również symbol elegancji i dobrego smaku. Obecnie jest to również marka luksusowych akcesoriów dla palaczy cygar.

- Montecristo – jedna z najbardziej renomowanych marek cygar kubańskich. Swoją nazwę zawdzięcza XIX-wiecznej powieści Alexandra Dumas. Zaliczane są do jednych z najbardziej pożądanых cygar.
- OCB – jedna z najlepiej rozpoznawanych marek bibuły oraz gilz papierosowych w Polsce. Wysoka jakość wykonania oraz innowacyjne pomysły OCB spotkały się z wielkim uznaniem palaczy w naszym kraju i na świecie.
- Padron – cygara, które cenione są przez koneserów na całym świecie, głównie dzięki pełnej mocy i złożonemu zapachowi.
- Playboy - cygara z tzw. króliczkiem, logiem jednej z najpopularniejszych marek na świecie, zostały wyprodukowane w najsłynniejszej fabryce na Dominikanie - Tabacalera de Garcia La Romana. Są zwijane ręcznie z najwyższej jakości tytoni.
- Romeo & Julieta – kolejna ekskluzywna marka z Kuby. Nazwa wiąże się z bohaterami dzieła Williama Shakespeare’a. Powstała w roku 1875 i jest drugą marką w rankingu popularności, zaraz po Montecristo. Cygara te cechują się wyjątkową trwałością. Eksperci twierdzą, że przechowywane w humidorach, nawet przez 20 lat, nie tylko zachowują swoje walory, ale dodatkowo nabywają wyszukanego smaku.
- Villiger – cygara i cygaretki szwajcarskiej marki, produkowane od 1988 roku. Cenione dzięki wysokiej jakości używanego tytoniu i innowacyjności.
- Xikar – czołowy producent szerokiej gamy akcesoriów dla palaczy. Produkty firmy wyróżnia oryginalny design połączony z ich wysoką funkcjonalnością.
- Zig-Zag - francuskie bibuły oraz gilzy papierosowe. Ta stara marka swoimi korzeniami sięga 1894 roku. Zig-zagi od lat są synonimem wysokiej jakości produktów.

Wybrani dystrybutorzy papierosów, których produkty znajdują się w ofercie salonów Smoke Shop (alfabetycznie):

- British American Tobacco,
- Imperial Tobacco,
- Japan Tobacco International,
- Philip Morris.

### Salony Smoke Shop

Wyroby tytoniowe kojarzą się większości konsumentów z tradycyjnymi papierosami. Warto jednak zwrócić uwagę, że pozostałe segmenty tego rynku m.in. *Other Tobacco Products*, zyskują coraz większe grono zainteresowanych. Właśnie tę tendencję stara się wykorzystać w swojej działalności Smoke Shop S.A. Z uwagi na specyfikę tych produktów i ciągle jeszcze mało rozwiniętą w Polsce kulturę spożywania produktów z grupy innych wyrobów tytoniowych, a co za tym idzie niewielką wiedzę potencjalnych klientów, Emitent widzi konieczność zapewnienia fachowej obsługi klienta i odpowiedniego doradztwa przy sprzedaży oferowanych produktów. Z punktu widzenia Emitenta niezwykle istotne jest, aby kanały sprzedaży spełniały wymienione wcześniej wymagania i umożliwiały zapoznanie klienta z produktem. Z tego powodu Emitent prowadzi obecną działalność w tradycyjnych punktach sprzedaży umiejscowionych w galeriach i centrach handlowych. Model działalności zakłada utrzymanie opisywanego profilu sprzedaży oraz sukcesywne zwiększanie zasięgu Spółki poprzez tworzenie kolejnych lokali Smoke Shop w różnych miastach Polski.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent oferuje swoje towary w dwóch obiektach:

- Smoke Shop Kraków, Galeria Krakowska, ul. Pawia 5,
- Smoke Shop Gdańsk, Galeria Bałtycka, ul. Grunwaldzka 141.

Powierzchnia sklepu waha się od 20 do 35 m<sup>2</sup>. Każdy lokal posiada charakterystyczne elementy wystroju oraz klarownie oznaczone regały wraz z systemem do efektywnej ekspozycji towaru.

Aby zapewnić optymalny wybór produktów i utrzymać odpowiedni poziom towarów w punktach sprzedaży, każdy sklep sieci Smoke Shop połączony jest z centralą specjalnie przygotowanym systemem komputerowym. Dane dotyczące utargów, rotacji produktów i ewentualnych braków towarowych przekazywane są codziennie automatycznie pomiędzy sklepami a centralą. Rozwiązanie to dobrze sprawdza się w działalności Emitenta, zapewniając jednocześnie potencjał pozwalający zarządzać nawet rozległą siecią sprzedaży.

Dla funkcjonowania punktów sprzedaży Emitenta duże znaczenie ma czynnik ludzki, przejawiający się w postaci odpowiednio przeszkolonych i wykwalifikowanych pracowników, posiadających wiedzę o sprzedawanych produktach, będących w stanie odpowiednio je zaprezentować, a także udzielić profesjonalnej porady i zachęcić do zakupów. Szczególnie istotnie czynnik ten wpływa na postrzeganie marki Smoke Shop przez najbardziej wymagających nabywców i koneserów cygar, czyli potencjalnych stałych klientów Emitenta.

### Smoke Cigar Club

Emitenta proponuje również swoim klientom udział w cyklicznych spotkaniach cygarowych pod szyldem Smoke Cigar Club. Działalność ta ma na celu popularyzację kultury palenia cygar, a także ciągle poszerzanie wiedzy konsumentów na temat pozostałych wyrobów tytoniowych, ich wyjątkowości, zasad ich przechowywania i konsumpcji, nowości rynkowych, itp. Cyklicznie organizowane spotkania są dla członków klubu okazją do wysłuchania wykładów i prelekcji, połączonych z degustacją nowych artykułów dostępnych w salonach sprzedaży Smoke Shop. Recenzje i oceny koneserów są dla Spółki źródłem informacji na temat jego jakości w relacji do zakładanej ceny, a tym potencjalnego zainteresowania klientów danym artykułem w przyszłości.

### Profil klienta

Mimo niewielkiego spadku spożycia papierosów, będących największym segmentem rynku tytoniowego, niemal 30% dorosłych Polaków (37% mężczyzn, 24% kobiet) sięga po papierosy.

Analizując profil klienta sięgającego po produkty z grupy OTP należy wziąć pod uwagę, że ich udział w całym rynku wyrobów tytoniowych stanowi tylko 2% (według raporty INQUIRY przygotowanego na zlecenie Poradnika Handlowca, 2006 r.). W grupie tej niemal 75% konsumentów cygar i cygaretek to mieszkańcy miast i okolic poniżej 54 roku życia. Przyjmuje się, że są to ludzie otwarci na nowe doznania, którzy, decydując się na ten rodzaj produktów tytoniowych, podkreślają swój wysoki status społeczny. Potencjalni klienci to ludzie o stabilnej sytuacji ekonomicznej, zamożni, otwarci na trendy i modę napływające do Polski z krajów Europy Zachodniej. W ostatnim okresie coraz większą popularność wśród dwudziesto- i trzydziestolatków zdobywają cygaretki. Wpływ ma na to m. in. zmniejszanie się różnicy cenowej względem papierosów. Ponadto palacze traktują cygaretki jako towar bardziej ekskluzywny niż papierosy. Zdecydowaną większość klientów stanowią mężczyźni, udział kobiet wśród klientów oscyluje w okolicach kilkunastu procent. Cygara kojarzą się najczęściej z luksusem i bogactwem, dlatego często wybierane są na elegancki prezent, na przykład jako dodatek do wytrawnego alkoholu. Również konsumenci papierosów okazjonalnie decydują się na cygara, chcąc w ten sposób urozmaicić wrażenia związane z paleniem tytoniu. Stale rozrasta się także grupa koneserów, którzy regularnie zakupują cygara, przeznaczając na ten cel każdorazowo nawet do kilkuset złotych.

### Procentowy udział palaczy w poszczególnych przedziałach wiekowych

Przedział wiekowy [w latach]	2005	2006	2007
20 - 24	8%	9%	10%
25 - 34	21%	22%	22%
35 - 44	25%	24%	23%
45 - 54	21%	20%	20%
55 - 64	16%	16%	17%
65+	9%	9%	8%

ŹRÓDŁO: NVS (DUTCH CIGAR MANUFACTURERS ASSOCIATION)

## 6.2. Organizacja Spółki:

Spółka posiada Centralę zlokalizowaną w Warszawie przy ul. ul. Odrowąza 15.

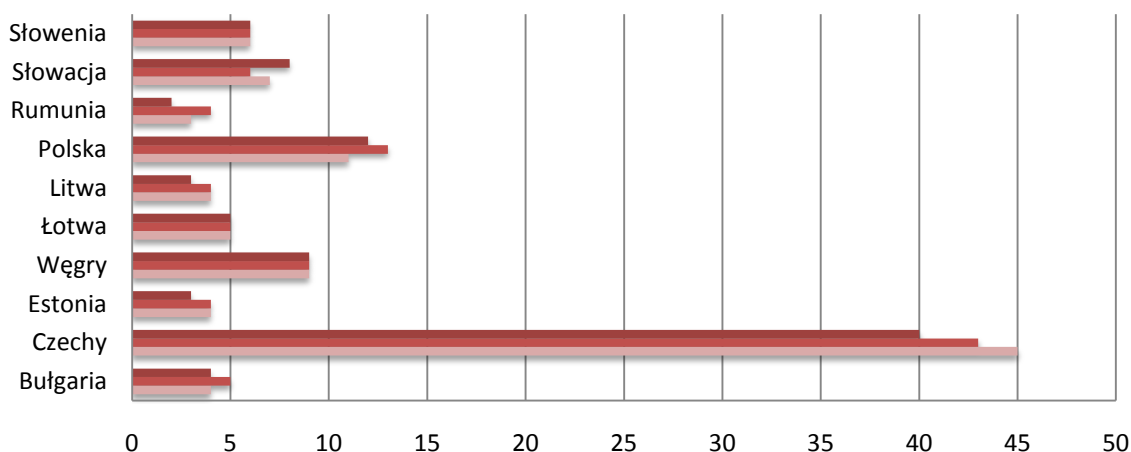
Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent prowadzi swoją działalność w dwóch punktach sprzedaży zlokalizowanych w Gdańsku i Krakowie.

### 6.3. Rynek działalności Emitenta

#### Historia branży w Polsce

Rynek cygar i cygaretek posiada w Polsce dość krótką historię. Odrodził się pod koniec lat 90-tych XX wieku, kiedy cygara stały się ponownie dostępne, początkowo jednak tylko dla bardziej zamożnych odbiorców. Natomiast od początku XXI wieku branża przeżywa dynamiczny rozwój. Głównymi czynnikami, które przyczyniły się do rozkwitu tego młodego rynku były: zniesienie wysokich stawek celnych na tzw. luksusowe dobra importowane po wejściu Polski do Unii Europejskiej oraz wzrost bazy potencjalnych konsumentów w związku z wyrównaniem do unijnych wymogów stawek akcyzy na papierosy (istotne podniesienie akcyzy na papierosy). W efekcie część tzw. innych wyrobów tytoniowych, a zwłaszcza cygaretki, stała się naturalnym substytutem droższych papierosów. Pozytywny wpływ na rozwój branży ma również promowanie kultury palenia cygar przez osobistość polityki, biznesu i mediów. Przekłada się ono bezpośrednio na świadomość polskich konsumentów, którzy również zaczynają postrzegać rytuał palenia jako sposób określenia swojej przynależności do wybranej grupy społecznej. Wraz ze wzrostem popularności cygar i cygaretek, a także w efekcie droższymi papierosów, rośnie sprzedaż tytoni papierosowych i fajkowych a także akcesoriów, takich jak: fajki, gilzy, bibułki papierosowe, zwijarki, nabijaki czy obcinarki do cygar.

**Konsumpcja cygar w wybranych krajach Europy środkowo-wschodniej (w mln sztuk)**



	Bułgaria	Czechy	Estonia	Węgry	Łotwa	Litwa	Polska	Rumunia	Słowacja	Słowenia
■ 2007	4	40	3	9	5	3	12	2	8	6
■ 2008	5	43	4	9	5	4	13	4	6	6
■ 2009	4	45	4	9	5	4	11	3	7	6

ŹRÓDŁO: ECMA

#### Charakterystyka rynku w Polsce

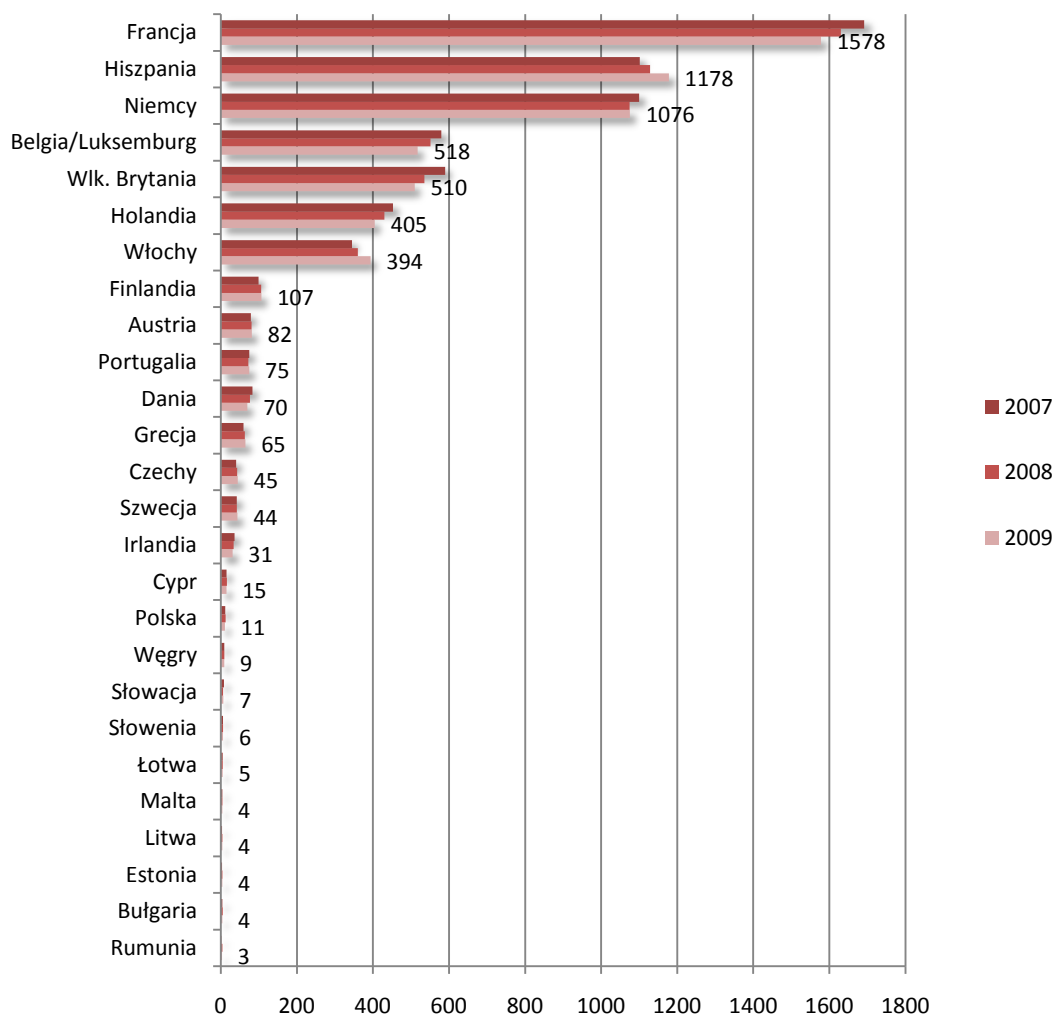
Rynek wyrobów tytoniowych składa się w Polsce z czterech segmentów: papierosów, tytoniu papierosowego, tytoniu fajkowego oraz cygar i cygaretek. Z uwagi na niedojrzałość ostatniego z wymienionych segmentów, szczegółowe i aktualne dane na temat jego wartości i struktury są trudnodostępne. Warto jednak zaznaczyć, że według ostatnich publicznie dostępnych danych udział papierosów w całości rynku to około 90%, tytoń papierosowy odpowiada za ok. 8% jego wartości, a inne wyroby tytoniowe za pozostałą jego część, a więc łącznie za około 2% (według raporty INQUIRY przygotowanego na zlecenie Poradnika Handlowca, 2006 r.). W ocenie Zarządu Spółki stosunek ten zmienił się na korzyść produktów będących alternatywą dla papierosów. Według ostatnich dostępnych szacunków agencji badawczej ACNielsen Polacy kupowali rocznie niewiele powyżej 8 milionów cygar, co potwierdzają publikowane w prasie branżowej dane ze spółek Swedish Match i Altadis – dystrybutorów opisywanych produktów. Natomiast według danych ECMA (Europejskie Stowarzyszenie Producentów Cygar) spożycie rosło dynamicznie – od 8 mln sztuk w roku 2005, do około 12 milionów sprzedanych sztuk cygar w roku 2007. Obserwowany we wcześniejszych latach wzrost, ucierpiał w



pewnym stopniu wskutek spowolnienia gospodarczego - choć w 2008 roku rynek rósł jeszcze o kolejny milion sztuk, rok 2009 przyniósł spadek ilości sprzedanych towarów do poziomu 11 mln sztuk.

W krajach Unii Europejskiej zdecydowanym liderem pod względem konsumpcji cygar jest Francja (w 2009 r. prawie 1,6 mld sztuk). Jak widać na poniższych wykresach po omawiane produkty zdecydowanie częściej sięgają obywatele krajów Zachodnioeuropejskich. Wśród krajów Europy Środkowej i Wschodniej, najwyższa (ponad 4 razy większa niż w pozostałych krajach tej części Europy) konsumpcja cygar występuje w Czechach (w 2009 r. 45 mln sztuk). Polska w 2009 roku z roczną sprzedażą ok. 11 mln sztuk cygar zajmowała 17 miejsce wśród krajów Unii Europejskiej.

### Konsumpcja cygar w Unii Europejskiej (w mln sztuk)



ŹRÓDŁO: ECMA

Mimo zrównania cen papierosów i niektórych gatunków cygaretek i cygar, produkty pokrewne nadal pozostają, w odróżnieniu od papierosów, produktami wysokomarżowymi. Wiąże się to z powszechnym postrzeganiem tych artykułów jako luksusowych lub przynajmniej bardziej wyrafinowanych. Sprzedaż tego typu produktów wiąże się jednak z pewnymi wymaganiami dotyczącymi ich przechowywania i ekspozycji, a także wiedzy niezbędnej przy obsłudze bardziej wymagających klientów. Zdecydowanie najmniejsze ograniczenia występują przy sprzedaży cygaretek, które mogą być prezentowane potencjalnemu nabywcy w niewielkim ekspozytorze umieszczonym nawet przy kasie sklepowej. Podobnie jest w przypadku cygar maszynowych, powinny być one jednak przechowywane w temperaturze pokojowej przy niezbyt wysokiej wilgotności powietrza. Natomiast cygara ręcznie skręcane wymagają tzw. humidora, czyli pojemnika lub pomieszczenia, w którym utrzymywana jest temperatura w okolicach 18-22 stopni Celsjusza i wilgotność ok. 65-75%. Warto zwrócić uwagę, że najdroższy asortyment jest kupowany najczęściej przez koneserów, dlatego

sprzedawcy muszą zadbać o fachową obsługę potrafiącą doradzić lub przynajmniej udzielić niezbędnych informacji na temat produktów oferowanych potencjalnemu nabywcy.

Różnice występują także w dostępności poszczególnych wyrobów tytoniowych. Według badań przeprowadzonych przez INQUIRY papierosy dostępne są niemal we wszystkich sklepach o powierzchni do 400 m<sup>2</sup>, w swojej ofercie posiada je 93% sprzedawców. Tytoń do papierosów i fajek dostępny jest natomiast w asortymencie 8% przedstawicieli badanej grupy, pozostałe wyroby tytoniowe, w tym cygara i cygaretki dostępne są w trzech na sto analizowanych punktach handlowych. Warto jednak zaznaczyć, że sklepy spożywcze o powierzchni do 400 m<sup>2</sup> nie są jedynym kanałem dystrybucji pozostałych wyrobów tytoniowych.

### Rynek papierosów

Rynek papierosów w Polsce charakteryzuje się dużym udziałem tanich marek papierosów i wzrostem sprzedaży samego tytoniu służącego do własnoręcznego przygotowania papierosów. W pierwszym kwartale 2010 r. zgodnie z danymi firmy ACNielsen Polacy kupili 10,7 mld papierosów, co oznacza spadek o 7% w stosunku do roku poprzedniego. Jest to potwierdzeniem zeszłorocznej tendencji, gdy firmy tytoniowe sprzedały o ok. 3,4% papierosów mniej niż w 2008 r. W znacznym stopniu zjawisko to można tłumaczyć wzrostem akcyzy oraz licznymi kampaniami antynikotynowymi. Nie bez wpływu na sytuację w branży pozostaje także przemysł papierosów zza wschodniej granicy oraz zakaz reklamy papierosów. Pośród wszystkich papierosów rosnącym udziałem charakteryzują się slimy oraz superslimy, odpowiedzialne za niemal 18% rynku. Polski rynek papierosów wyceniany jest na około 20 mld zł i od lat wiodącym producentem pozostaje Philip Morris Polska (Puls Biznesu, *Producenci papierosów spierają się i walczą o udziały w rynku*, 19. 11. 2009 r.).

#### PROCENTOWE UDZIAŁY PRODUCENTÓW PAPIEROSÓW W POLSKIM RYNKU DETALICZNYM (%)

Producent	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Philip Morris	35,9	36,1	37,4	38,2	39,5	37,8
Imperial	17,3	18,5	15,6	14,3	14,4	14,9
BAT	15,2	15,6	15,9	16,5	15,9	16,8
Altadis	13,2	12	10,2	9,3	8,4	8,4
Scandinavian Tobacco S.A.	12,8	13,3	15	15,6	16,7	16,8
Gallaher	1,8	1,8	4,2	5,2	5	4,8
Inni	3,8	2,6	1,6	1	0,1	0,5
Razem	100	99,9	99,9	100,1	100	100

ŹRÓDŁO: ACNIELSEN

Zgodnie z danymi zawartymi w raporcie „Global Adult Tobacco Survey, Poland 2009-2010” 33,5% mężczyzn (5,2 mln) oraz 21% kobiet (3,5mln) pali papierosy codziennie. Kolejne 1,1 mln Polaków pali okazjonalnie. W ujęciu miesięcznym Polacy wydają średnio 208,52 zł na papierosy. Mimo tak liczego grona odbiorców prognozy firmy badawczej Euromonitor International przewidują spadek sprzedaży papierosów o około 4% (Rzeczpospolita, *Moda na cienkie papierosy*, 10. 05. 2010 r.).

### Konkurencja

Wśród bezpośrednich konkurentów Smoke Shop wyróżnić należy sieć sklepów Old Havana, należących do importera cygar kubańskich i posiadających w ofercie prawie wyłącznie cygara kubańskie oraz wąski zakres akcesoriów. W polskich miastach istnieje także kilka znanych i cenionych przez *aficionados* (wielbicieli cygar) niesieciowych trafik posiadających szeroką ofertę cygar, cygaretek, wyrobów i akcesoriów tytoniowych. Omawiane produkty znajdują się także w ofercie niektórych delikatesów, m.in. Alma, Bomi oraz Piotr i Paweł, z których część posiada specjalnie wydzielone przestrzenie w obrębie działów alkoholowych.

Na rynku działają także sklepy internetowe, które za sprawą niskich cen, stanowiących, obok odpowiednich warunków przechowywania, najistotniejszą przewagę konkurencyjną, zyskują coraz więcej odbiorców.

### Kanały dystrybucji

Najważniejszymi kanałami sprzedaży cygar i cygaretek są:

- wyspecjalizowane punkty sprzedaży - saloniki i trafiki,

- sklepy z alkoholem,
- salony prasowe,
- sieci delikatesów,
- sklepy typu *convenience*,
- stacje benzynowe,
- hotele i restauracje,
- sklepy internetowe.

Jak podkreślają eksperci, tytoń, cygara i cygaretki najlepiej sprzedają się w wyspecjalizowanych punktach, takich jak trafikki czy saloniki. Spory udział w sprzedaży mają także sklepy monopolowe oraz stacje benzynowe. Obserwuje się także coraz częstsze instalowanie specjalistycznych humidorów w renomowanych sklepach, jak np. delikatesy Alma czy Bomi. Nie istnieją co prawda generalne zasady ekspozycji i schematów merchandisingowych cygar i cygaretek, co wynika chociażby z różnego charakteru poszczególnych kanałów sprzedaży, jednak według ekspertów, oferując tego typu produkty powinno się przestrzegać podstawowych zasad, jak m.in. odpowiednie przechowywanie, podział grup asortymentowych, czy wiedza sprzedawcy na temat oferowanych wyrobów.

Największymi dystrybutorami działającymi na rynku tytoniu, cygar i cygaretek są (alfabetycznie):

- Imperial Tobacco,
- Japan Tobacco International,
- Philip Morris,
- Premium Cigars,
- Promotorzy,
- Swedish Match Polska,
- Tobacco Trading International,
- Zakłady Tytoniowe w Lublinie.

### **Perspektywy dla rynku**

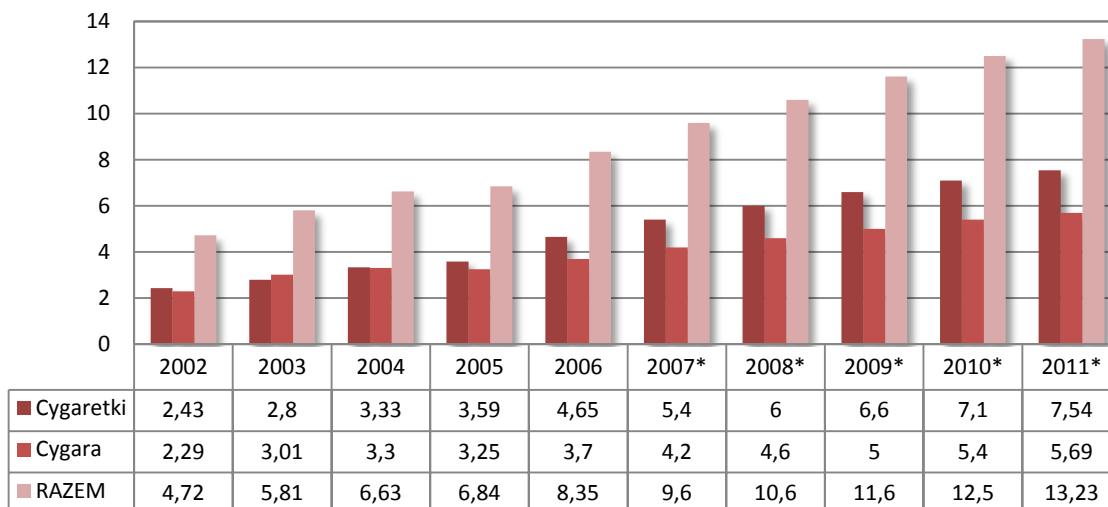
W obliczu pozytywnych czynników, takich jak wzrost zamożności społeczeństwa, można prognozować dalszy dynamiczny wzrost sprzedaży cygar i cygaretek w Polsce. Potwierdzeniem tej tezy może być również swoisty efekt konwergencji objawiający się w dorównywaniu konsumpcji tego typu wyrobów tytoniowych w Polsce do poziomów europejskich. W Unii Europejskiej sprzedano około 6,5 miliarda sztuk cygar w 2007 r., co stanowiło 0,8% całkowitej konsumpcji wyrobów tytoniowych. Natomiast w 2009 r. wielkość sprzedaży uległa niewielkiej obniżce - do poziomu 6,3 mld sztuk. Mimo, że jest to nadal najmniejszy sektor rynku tytoniowego, jego udział w tym rynku jest przynajmniej kilkukrotnie większy niż w Polsce (gdzie cygara stanowiły 0,02% samej tylko konsumpcji papierosów). Osoby związane z rynkiem tytoniowym w Polsce podkreślają także pozytywne aspekty rozwoju omawianego segmentu związane z powiększaniem się grupy docelowej oraz ciągłym wzrostem ceny papierosów.

Branża tytoniowa to także jeden z najbardziej konkurencyjnych rynków spośród produktów szybko zbywalnych, funkcjonujący w bardzo niepewnym i niestabilnym otoczeniu prawnym, które potęgowane jest przez szereg kampanii społecznych nawołujących do wyzbycia się nałogów i ograniczenia obecności dymu tytoniowego w miejscach publicznych.

### **Sprzedaż cygar i cygaretek w Polsce**

Cygara i cygaretki stają się z roku na rok coraz bardziej popularnym produktem. Świadczy o tym stały wzrost ilości sprzedawanych corocznie produktów. W danych Euromonitor International z 2007 r. w okresie od 2002-2006 nastąpił ilościowy wzrost sprzedaży o niemal 80%. Według danych prognozowanych tendencja wzrostowa zostanie utrzymana, a do 2011 roku ilość sprzedawanych cygar i cygaretek w stosunku do 2002 roku wzroście niemal 3 krotnie, do ponad 13 mln sztuk rocznie.

## Sprzedaż cygar i cygaretek w Polsce - ilościowo (w mln sztuk)

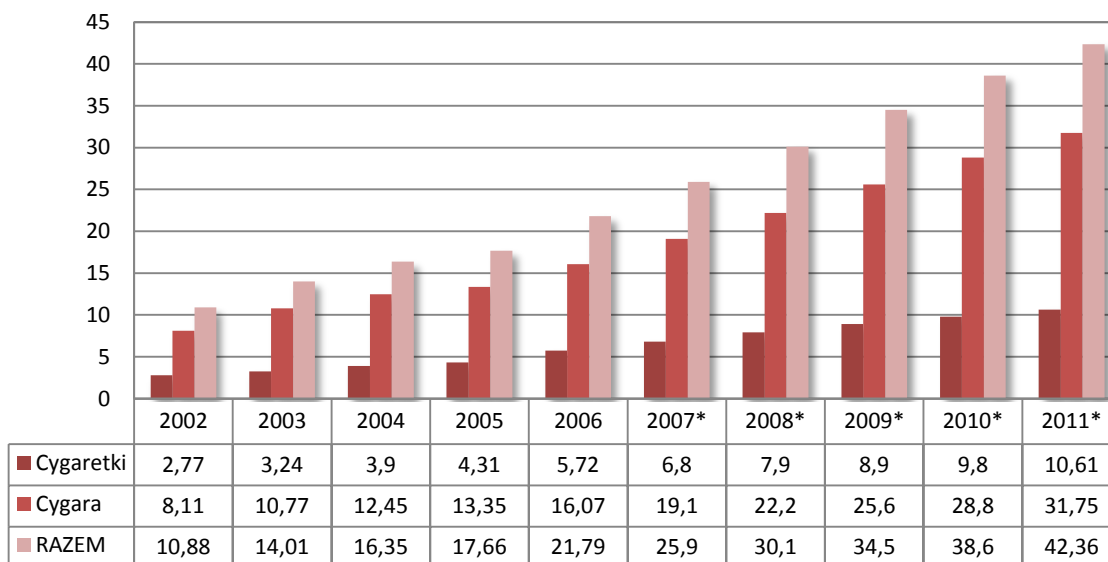


ŹRÓDŁO: EUROMONITOR INTERNATIONAL

\*PROGNOZA

Także w ujęciu wartościowym rynek ten charakteryzuje się tendencją wzrostową. W przedziale od 2002 do 2006 roku zaobserwowano dwukrotny wzrost wartości sprzedanych cygar i cygaretek. Bardzo pozytywny wpływ na dynamikę tego zjawiska miało zniesienie wysokich stawek celnych, na tzw. luksusowe dobra importowane, po wejściu Polski do Unii Europejskiej oraz wzrost bazy potencjalnych konsumentów w związku z wyrównaniem do unijnych wymogów stawek akcyzy na papierosy. Według prognoz Euromonitor International do 2011 rynek cygar i cygaretek w Polsce ma zwiększyć się do ponad 40 mln zł.

## Sprzedaż cygar i cygaretek w Polsce - wartościowo (w mln zł)



ŹRÓDŁO: EUROMONITOR INTERNATIONAL

\*PROGNOZA

Przytoczone wcześniej dane ECMA potwierdzają wzrost ilości spożywanych w Polsce cygar i cygaretek do 13 milionów sztuk już w 2008 roku, a następnie obniżenie tej wielkości do 11 mln sztuk w następnym roku. Nie są dostępne dane określające wartość zrealizowanej sprzedaży, lecz w obliczu większego wolumenu konsumpcji i jednoczesnego wzrostu cen tytoniu, z pewnością jest ona większa niż przedstawiona w powyższych szacunkach. W ocenie Emitenta nadchodzące lata powinny przynieść powrót tendencji wzrostowej na polskim rynku wyrobów tytoniowych, zwłaszcza w obliczu wychodzenia gospodarki ze spowolnienia gospodarczego i poprawy stanu zamożności społeczeństwa.

## 6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

## Struktura przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów

	2008	2009	31.08.2010
Wyroby tytoniowe, w tym papierosy, cygara i inne pozostałe wyroby tytoniowe (OTP)	85,03%	87,39%	86,28%
Akcesoria do wyrobów tytoniowych	9,33%	7,34%	6,14%
Zapalniczki i upominki	5,64%	5,27%	7,58%

ŹRÓDŁO: EMITENT

## Struktura przychodów Emitenta na koniec 2009 r.



ŹRÓDŁO: EMITENT

## Wybrane dane finansowe

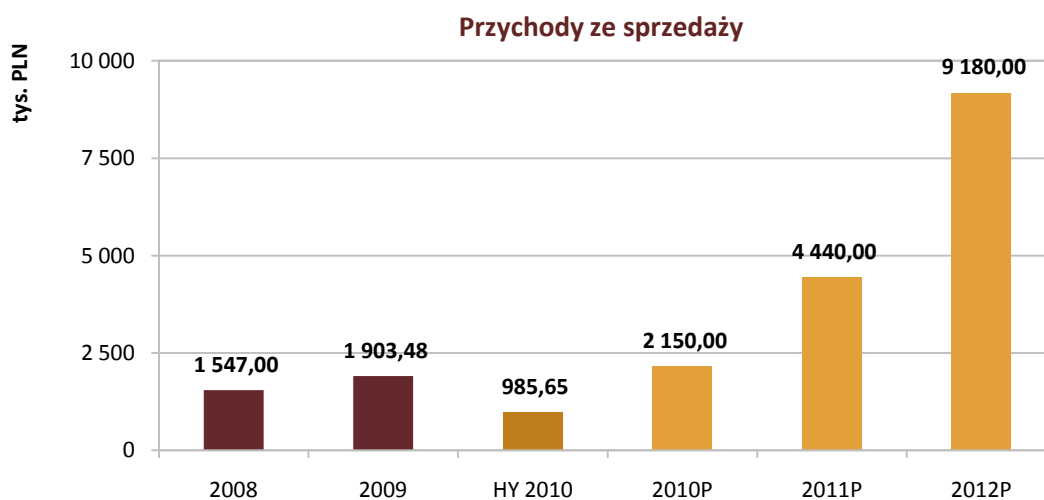
WYBRANE DANE FINANSOWE	2008	2009	I półrocze 2010	2010P	2011P	2012P
Przychody ze sprzedaży	1 546 996,93	1 903 481,01	985 653,05	2 150 000,00	4 440 000,00	9 180 000,00
Pozostałe przychody operacyjne	4 387,25	1 759,83	61,19	-	-	-
Przychody operacyjne ogółem	1 551 384,18	1 905 240,84	985 714,24	-	-	-
EBITDA	108 309,28	80 857,19	36 040,09	67 600,00	129 500,00	334 700,00
Amortyzacja	13 045,32	13 264,92	6 632,46	7 500,00	7 000,00	30 600,00
Zysk z działalności operacyjnej	95 263,96	67 592,27	29 407,63	60 100,00	112 500,00	304 100,00
Zysk netto	65 739,56	37 572,70	17 969,91	47 600,00	82 600,00	246 400,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00	50 000,00	-	-	-
Kapitał (fundusz) własny*	73 714,82	84 542,74	284 542,74	578 792,74	661 392,74	907 792,74

Suma bilansowa	408 834,84	390 908,15	562 282,89	-	-	-
Liczba akcji**	2 500 000	2 500 000	2 500 000	3 270 500	3 270 500	3 270 500
Zysk na jedną akcję/udział	0,0263	0,0150	0,0072	0,0146	0,0253	0,0753
Wartość księgowa na akcję/udział	0,0295	0,0338	0,1138	0,1770	0,2022	0,2776

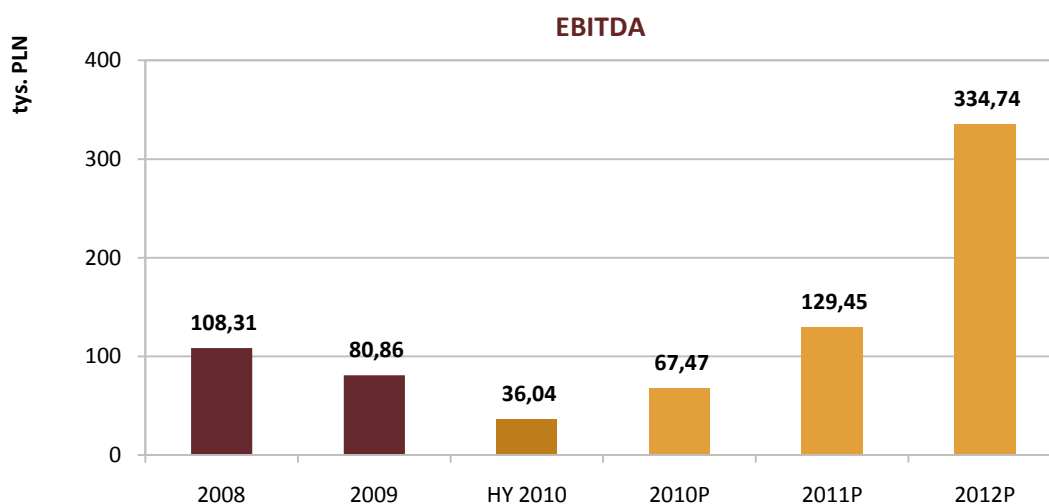
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

\*WARTOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO W OKRESIE PROGNOZY MA CHARAKTER SZACUNKOWY I NIE STANOWI PROGNOZY - ZOSTAŁA USTALONA JAKO KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC ROKU POPRZEDNIEGO POWIĘKSZONY O PROGNOZOWANY ZYSK NETTO ORAZ WPŁYWY Z EMISJI AKCJI SERII B I C

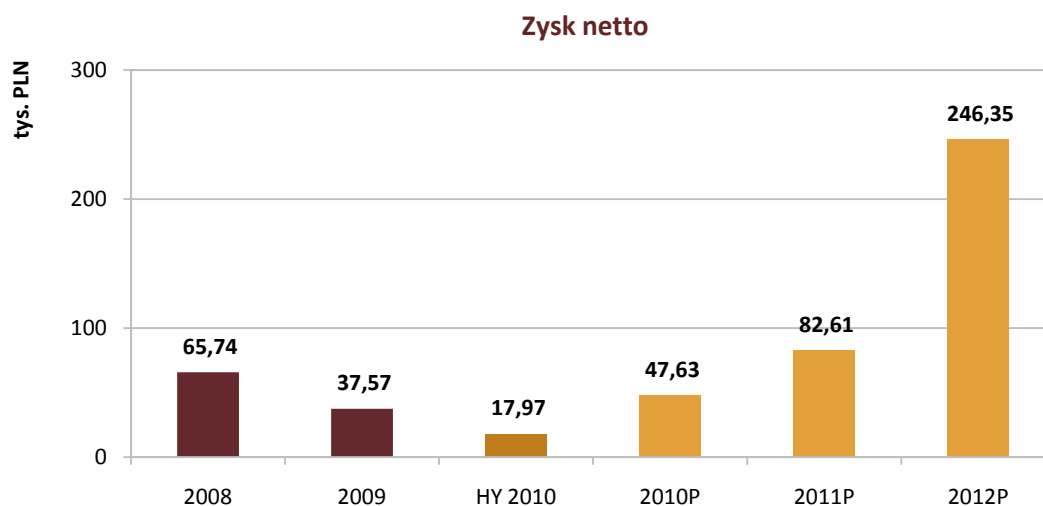
\*\*SPÓŁKA ZOSTAŁA PRZEKSZTAŁCONA W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ W SIERPNIU 2010 R., W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH OBLICZENIA DLA DANYCH HISTORYCZNYCH UWZGLĘDNIJĄ LICZBĘ AKCJI ODPOWIADAJĄCĄ LICZBIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI Z O.O. PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM, DLA PROGNOZY LICZBA AKCJI PO PRZEKSZTAŁCENIU POWIĘKSZONA O EMISJE AKCJI SERII B I C.



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

## Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2008	2009
<b>Długu</b>	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitał własny}}$	<233%	454,62%	362,38%
<b>Ogólnego zadłużenia</b>	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{pasywa ogółem}}$	<70%	81,97%	78,37%
<b>Płynności bieżącej</b>	$\frac{\text{zapasy+należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	1,07	1,60
<b>Płynności szybkiej</b>	$\frac{\text{należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,31	0,26
<b>Rentowność sprzedaży</b>	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	6,37%	3,84%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	5,10%	2,38%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	4,25%	1,97%
<b>Rentowność netto aktywów</b>	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	16,08%	9,61%
<b>Rentowność netto kapitału własnego</b>	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	89,18%	44,44%
<b>Rotacja należności w dniach</b>	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	-	2
<b>Rotacja zapasów w dniach</b>	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	-	37
<b>Rotacja zobowiązań w dniach</b>	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	-	11
<b>Okres konwersji gotówki w dniach</b>	Rotacja należności + Rotacja zapasów - Rotacja zobowiązań	min	-	29

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

## Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

	I-IIIQ 2009	I-IIIQ 2010
Przychody ze sprzedaży	<b>1 322 879,95</b>	<b>1 577 988,58</b>
Zysk na sprzedaży	<b>14 668,15</b>	<b>59 066,21</b>
EBITDA	<b>24 468,72</b>	<b>67 903,89</b>
Amortyzacja	<b>9 948,69</b>	<b>9 948,69</b>
Zysk z działalności operacyjnej	<b>14 511,03</b>	<b>57 955,20</b>
Zysk brutto	<b>- 2 203,35</b>	<b>48 671,67</b>
Zysk netto	<b>- 2 203,35</b>	<b>39 895,67</b>
Kapitał (fundusz) własny	<b>71 511,47</b>	<b>825 688,41</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	<b>50 000,00</b>	<b>250 000,00</b>
Suma bilansowa	<b>459 270,84</b>	<b>1 038 473,45</b>
Należności długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Należności krótkoterminowe	<b>127 534,84</b>	<b>678 382,05</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>17 510,14</b>	<b>22 707,56</b>
Zobowiązania długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>387 759,37</b>	<b>212 785,04</b>

ŹRÓDŁO: EMITENT

## 6.5. Strategia rozwoju Emitenta

Emitent zakłada kontynuację prowadzonej działalności w zakresie sprzedaży artykułów tytoniowych w wyspecjalizowanych salonach sprzedaży. Wykorzystując środki pozyskane z emisji akcji serii B i C, Zarząd Spółki planuje rozbudowę sieci o minimum cztery punkty zlokalizowane w galeriach handlowych do końca 2011 r.

Szacowana poprawa wyników w 2010 r. wynika przede wszystkim ze wzrostu rentowności już istniejących sklepów w Galerii Krakowskiej i Galerii Bałtyckiej. Natomiast wyniki roku 2011 uwzględniają inwestycję środków pozyskanych z emisji w planowane otwarcie czterech salonów oraz związany z nią wzrost wolumenu sprzedaży.

W opinii Zarządu zwiększone możliwości sprzedażowe, a tym samym wzrost wolumenu zakupów Spółki, przełożą się na uzyskanie korzystnych rabatów u dotychczasowych dostawców, co pozwoli na generowanie wyższych marż handlowych, przy zachowaniu tego samego poziomu kosztów stałych. Realizacja tego celu będzie odbywała się również poprzez zakładane zmniejszenie liczby dostawców celem zwiększenia wartości zamówień powyżej obowiązujących limitów rabatowych.

Optymalizacja systemu zamówień pozwoli zwiększyć szybkość rotacji towarów, co w ocenie Zarządu przełoży się na ograniczenie nadwyżek na zapasów w sklepach.

Zwiększenie skali działalności Spółki, jej rozpoznawalności oraz dostępności punktów handlowych, powinny również wpłynąć na zwiększenie zysków generowanych na podstawie umów marketingowych.



**Cele emisyjne**

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1	Otwarcie salonu sprzedaży w Galerii Łódzkiej (Łódź)	Do 100 tys. zł	IV kwartał 2010
2	Otwarcie salonu sprzedaży w mieście powyżej 100 tys. mieszkańców	Do 115 tys. zł	II kwartał 2011
3	Otwarcie salonu sprzedaży w Galerii Dominikańskiej (Wrocław)	Do 110 tys. zł	II kwartał 2011
4	Otwarcie salonu sprzedaży w Galerii Kaskada (Szczecin)	Do 121 tys. zł	III kwartał 2011
RAZEM		Do 446 tys. zł	

ŹRÓDŁO: EMITENT

Środki pozyskane w ramach emisji akcji serii B i akcji serii C wynoszą 446.650 zł. Całość pozyskanego finansowania wydatkowana będzie na otwarcie czterech nowych punktów w galeriach handlowych, zgodnie z zamieszczonymi powyżej celami emisyjnymi. Spółka planuje również przeznaczenie własnych środków na uruchomienie dodatkowych dwóch atrakcyjnych lokalizacji w miastach powyżej 100 tys. mieszkańców. Do końca 2011 r. zakładany rozmiar sieci sprzedaży Emitenta to osiem salonów Smoke Shop.

Docelowy kształt sieci do końca 2011 roku przedstawia poniższa mapa:



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

**6.6. Prognozy finansowe Emitenta**

Wyniki finansowe prognozowane przez Zarząd Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Wartości prognozowane [tys. PLN]	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	2 150,0	4 440,0	9 180,0
Zysk netto	47,6	82,6	246,4

ŹRÓDŁO: EMITENT

Wyniki finansowe prognozowane przez Zarząd Emitenta uwzględniają otwarcie nowego punktu handlowego w Łodzi w IV kwartale 2010r. oraz otwarcie kolejnych pięciu punktów handlowych w 2011r.

**7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.**

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym Emitent nie prowadził znaczących inwestycji.

**8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

**9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Nie istnieją zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

**12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

### **13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V**

Emitent wskazuje, że na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Smoke Shop Sp. z o.o. z dnia 13 lipca 2010 r. została przekształcona forma prawna działalności spółki na spółkę akcyjną. Sąd zarejestrował powyższą zmianę 25 sierpnia 2010 r.

Ponadto w październiku 2010 r. Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii B i akcji serii C, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W ramach oferty objętych zostało 462.500 akcji serii B, oraz 350.000 akcji serii C. Za pomocą pozyskanego z emisji kapitału Emitent planuje realizację celów wynikających ze strategii wskazanej w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

### **14. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności**

Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

#### **Dane o członkach Zarządu Emitenta**

Zarząd został powołany Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Smoke Shop sp. z o.o z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2010 r. na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Kadencja Zarządu upłyne dnia 13 lipca 2010 roku.

#### **Maciej Król – Prezes Zarządu**

Karierę menadżerską rozpoczął w 2005 roku w Spółce Global Restaurant Investment, gdzie zajmował się m.in. pracami związanymi z otwieraniem nowych placówek sieciowych.

W roku 2007 objął stanowisko Kierownika ds. Klientów Kluczowych w Spółce Promotorzy Sp. z o. o. będącej bezpośrednim importerem wyrobów tytoniowych, tym samym wiążąc swoją karierę z handlem artykułami tytoniowymi. Był odpowiedzialny m.in. za wdrożenie internetowego systemu B2B, uczestniczył w wielu projektach handlowych, zajmował się również organizacją cyklicznych spotkań klubu cygarowego.

Po przekształceniu Spółki w 2010 roku został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Smoke Shop. S.A.

#### **Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta**

Rada Nadzorcza została powołana Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Smoke Shop sp. z o.o z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2010 r. na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Kadencja Rady Nadzorczej upłyne dnia 13 lipca 2013 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

**Michał Zarudzki - Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Maciej Hazubski - Członek Rady Nadzorczej**

**Piotr Bolmiński - Członek Rady Nadzorczej**

**Grzegorz Klimaszewski - Członek Rady Nadzorczej**

**Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej**

Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Promotorzy sp. z o.o.	A	2 000 000	80,00%	2 000 000	80,00%
Michał Zarudzki	A	495 000	19,80%	495 000	19,80%
Pozostali	A	5 000	0,20%	5 000	0,20%
<b>Razem</b>		<b>2 500 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 500 000</b>	<b>100,0%</b>

ŹRÓDŁO: EMITENT

Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C:

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Promotorzy sp. z o.o.	A	2 000 000	61,15%	2 000 000	61,15%
Michał Zarudzki	A	495 000	15,14%	495 000	15,14%
INVESTcon GROUP	B, C	197 116	6,03%	197 116	6,03%
Pozostali	A, B, C	578 384	17,68%	578 384	17,68%
<b>RAZEM</b>		<b>3 270 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 270 500</b>	<b>100,00%</b>

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

Emitent wskazuje, że po zarejestrowaniu przez Sąd emisji akcji serii B i C, będzie ubiegał się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect akcji serii A i serii B (stosowne uchwały w tym przedmiocie zostały już podjęte przez WZA).

## V. Sprawozdania finansowe

### 1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

#### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

**SMOKE SHOP Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością**

**za okres**

**od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

obejmujące:

- 1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- 2 BILANS
- 3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- 4 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie podpisał Zarząd Spółki:

1. Zarudzki Michał - Prezes Zarządu  
Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:
2. Piotr Bolmiński

podpis:  .....

podpis:  .....

**Warszawa, dnia 31 marca 2010**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009**

**1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym**

Sprawozdanie dotyczy Spółki pod firmą Smoke Shop Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Odrowąża 15, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000227118. Przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny artykułami tytoniowymi

**2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:**

Umowa Spółki zawarta została na czas nieoznaczony.

**3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.

**4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:**

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, więc sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

**5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

**6. Założenie kontynuacji działalności:**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

**7. Informacje na temat połączenia spółek**

Nie dotyczy.

**8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów**  
W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do użytkowania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3,500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do użytkowania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do użytkowania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznaczonej wartości powinny być objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o.**W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawne

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice muszą być wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

Pozostałość walut obcych w kasie na dzień bilansowy (na koniec roku), na który sporządza się bilans przelicza się według średniego kursu na ten dzień, ustalonego przez Prezesa NBP. Różnicę wartościową wynikającą ze zmiany kursu waluty wyrażoną w złotych, odnosi się: dodatnią na konto „Pozostałe przychody finansowe”, a ujemną na konto „Pozostałe koszty finansowe”.

Przychody i rozchody walut obcych ustala się w wartości wynikające z ich każdorazowo obowiązujących kursów:

- zakupu - stosowanych do sprzedaży walut (np. za dostawy lub usługi wykonywane dla kontrahentów zagranicznych oraz odsprzedaży dewiz bankowi),
- sprzedaży - stosowanych przy zakupie walut w banku, np. na import.

Różnice kursowe powstałe na skutek stosowania różnej wysokości kursów dla obliczenia wpływów i rozchodów określonych środków pieniężnych bankowych w walutach obcych, jak też w związku z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu kończącym rok obrotowy, zalicza się:

- ujemne - do pozostałych kosztów finansowych,
- dodatnie - od środków pieniężnych do przychodów finansowych

W zakresie ewidencji kredytów bankowych

Kredyty bankowe w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej oraz wartości przeliczone na złote polskie wg kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez bank, z którego usług korzystała dana jednostka. Jeżeli w dniu kończącym rok obrotowy średni kurs walut obcych różni się od kursu przyjętego przy ustalaniu kredytu bankowego, wartość stanu kredytów ustala się wg kursu średniego w dniu kończącym rok obrotowy ustalonego przez Prezesa NBP.

Jeżeli kurs walut obcych dla gotówki i pieniędzy ulokowanych na rachunkach bankowych i kredytów bankowych na koniec roku obrotowego różni się od kursu przyjętego przy ustalaniu wartości środków pieniężnych i kredytów bankowych, ich wartość przelicza się według średniego kursu ustalonego na dzień kończący rok obrotowy przez Prezesa NBP.

Wyjątek od tej zasady stanowi gotówka w walutach obcych znajdująca się w kantorach, której wartość ewidencyjna na dzień bilansowy w złotych polskich nie jest wyższa od obowiązującego na ten dzień średniego kursu.

Natomiast różnice kursowe dla kredytów spłaconych w ciągu roku ustala się na dzień wygaśnięcia zobowiązań z tytułu kredytu.

W zakresie ewidencji towarów i materiałów

Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, winny być przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Na ostatni dzień roku obrotowego pozostałość nie zużytych materiałów podlega spisaniu i wycenie wg cen sprzedaży netto. Wycenioną pozostałością materiałów zwiększa się wartość zapasów i zmniejsza zużycie materiałów.

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o.**

Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wartość stanu ustala się na podstawie weryfikacji stanu magazynowego drogą spisu z natury na koniec każdego miesiąca. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO. W ciągu roku różnice powstałe przy inwentaryzacji i wycenie są ujmowane jako zmiana kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów.

Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego.

Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

**W zakresie ewidencji opakowań**

Opakowania zwrotne są odnoszone w koszty działalności Spółki bezpośrednio po zakupie. Stan oraz rozchody opakowań zwrotnych są weryfikowane na podstawie spisu z natury nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeżeli opakowania zwrotne są przedmiotem transakcji handlowych ich koszt ustala się na podstawie faktur zakupu (wg zasady FIFO, wg wartości przeciętnej, według wartości rzeczywistej). Opakowania bezzwrotne obciążają koszty w miesiącu zakupu opakowań. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla materiałów.

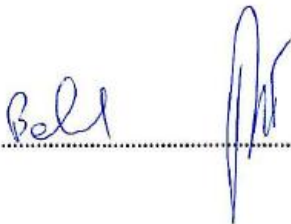
**W zakresie ewidencji należności i zobowiązań**

Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

**9. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego**

Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego zawierają informacje określone załącznikiem Ustawy. Noty i objaśnienia niewystępujące w Spółce lub nie istotne z punktu widzenia wyniku, rentowności i sytuacji majątkowej jednostki zostały pominięte.

podpisy: .....





**BILANS - AKTYWA Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009**

<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>115 574,93</b>	<b>102 310,01</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowy majątek trwały</b>		<b>115 574,93</b>	<b>102 310,01</b>
<b>1. Środki trwałe</b>		<b>115 574,93</b>	<b>102 310,01</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		115 574,93	102 310,01
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
udziały lub akcje		0,00	0,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
udziały lub akcje		0,00	0,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00

podpisy: .....

**BILANS - AKTYWA Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>293 259,91</b>	<b>288 598,14</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>180 797,02</b>	<b>208 620,49</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	173 954,24	208 620,49
5. Zaliczki na dostawy	6 842,78	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>75 984,85</b>	<b>57 489,54</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>75 984,85</b>	<b>57 489,54</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 902,97	24 949,67
do 12 miesięcy	39 902,97	24 949,67
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 793,09	237,93
c) inne	32 288,79	32 301,94
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>25 632,58</b>	<b>20 833,38</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>25 632,58</b>	<b>20 833,38</b>
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 632,58	20 833,38
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 632,58	20 733,38
inne środki pieniężne	0,00	100,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 845,46</b>	<b>1 654,73</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>408 834,84</b>	<b>390 908,15</b>

podpisy:



**BILANS - PASYWA Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009**

PASYWA		31.12.2008	31.12.2009
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>73 714,82</b>	<b>84 542,74</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	23 714,82
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-42 024,74	-26 744,78
VIII.	Zysk (strata) netto	65 739,56	37 572,70
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>335 120,02</b>	<b>306 365,41</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	331 583,54	302 381,15
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	331 583,54	302 381,15
	a) kredyty i pożyczki	109 010,00	155 971,19
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	183 980,62	110 935,25
	do 12 miesięcy	183 980,62	110 935,25
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	26 675,32	32 809,42
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	11 917,60	2 665,29
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	ZFSS	0,00	0,00
	inne fundusze	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 536,48	3 984,26
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 536,48	3 984,26
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	3 536,48	3 984,26
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>408 834,84</b>	<b>390 908,15</b>

podpisy:  

7

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. za rok obrotowy 2009**

Rachunek zysków i strat	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 546 996,93</b>	<b>1 903 481,01</b>
- w tym od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 312,00	65 476,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 444 684,93	1 838 005,01
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 448 517,48</b>	<b>1 830 294,69</b>
I. Amortyzacja	13 045,32	13 264,92
II. Zużycie materiałów i energii	20 807,31	24 538,46
III. Usługi obce	181 212,61	221 988,22
IV. Podatki i opłaty,	2 204,78	2 833,30
- w tym podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	138 570,09	187 687,14
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 095,21	32 651,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 280,91	10 707,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 054 301,25	1 336 643,31
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>98 479,45</b>	<b>73 186,32</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 387,25</b>	<b>1 759,83</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	4 387,25	1 759,83
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 602,74</b>	<b>7 353,88</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	7 602,74	7 353,88
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>95 263,96</b>	<b>67 592,27</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1,23</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach		
- w tym od jednostek powiązanych		
II. Odsetki		1,23
- w tym od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>16 432,40</b>	<b>22 357,80</b>
I. Odsetki, w tym:	16 432,40	22 357,80
- w tym od jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>78 831,56</b>	<b>45 235,70</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>78 831,56</b>	<b>45 235,70</b>
<b>L. Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>13 092,00</b>	<b>7 663,00</b>
- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)		
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>		
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>65 739,56</b>	<b>37 572,70</b>


podpisy:

8

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych**

	Tytuł	Wartość brutto					Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2009
		Stan na 01.01.2009	Nabycie	Likwidacja	Amortyzacja	DoLrozchodów			
1	grunty	0,00						0,00	
	w tym: wartość grunów użytkowanych wieczysto:	0,00						0,00	
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00						0,00	
3	urządzenia techniczne i maszyny	6 319,80					6 319,80	6 319,80	
4	środki transportu	0,00						0,00	
5	Inne środki trwałe	132 649,93						132 649,93	
	<b>Razem</b>	<b>138 969,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>138 969,73</b>	
		<b>Wartość umorzenia</b>							
		Stan na 01.01.2009	Amortyzacja	DoLrozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2009		Netto na 31.12.2009	
1	grunty użytkowane wieczysto	0,00				0,00		0,00	
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00				0,00		0,00	
3	urządzenia techniczne i maszyny	6 319,80				6 319,80		0,00	
4	środki transportu	0,00				0,00		0,00	
5	Inne środki trwałe	17 075,00	13 264,92			30 339,92		102 310,01	
	<b>Razem</b>	<b>23 394,80</b>	<b>13 264,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36 659,72</b>		<b>102 310,01</b>	

podpisy:  .....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych**

Tytuł	Wartość brutto				Wartość netto	
	Stan na 01.01.2009	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaz	Aktualizacja	Stan na 31.12.2009
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	9 569,80	0,00	0,00	0,00	0,00	9 569,80
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>9 569,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 569,80</b>
	Wartość umorzenia				Wartość netto	
	Stan na 01.01.2009	Amortyzacja	Dot.rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2009	Netto na 31.12.2009
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00				0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00				0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	9 569,80				9 569,80	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>9 569,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 569,80</b>	<b>0,00</b>

podpisy:  .....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-3b Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2009**

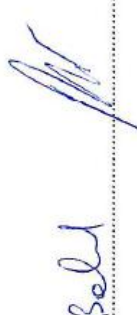
Akcjonariusz / Udzielnik		Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %
ZARUDZKI MICHAŁ	99	49 500,00	99,00	
EWA STACHOWSKA	1	500,00	1,00	
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>50 000,00</b>	<b>100,00</b>	

**Nota-3c Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,**

Lp	Tytuł	Kwota
I	Zysk / strata netto	37 572,70
II	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
III	Propozycja podział zysku / pokrycie straty	37 572,70
1	Przeznaczenie na kapitał zapasowy	37 572,70
2	.....	
3	.....	
4	.....	
IV	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

**Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)**

Lp	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Rozliczenie	Stan na 31.12.2009
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00				50 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00				0,00
3	Udziały (akcje) własne (-)	0,00				0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowego	0,00	23 714,82			23 714,82
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00				0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowych	0,00				0,00
7	Wynik lat ubiegłych	-42 024,74	65 739,56	26 744,78	23 714,82	-26 744,78
8	Wynik roku bieżącego	65 739,56	37 572,70	0,00		37 572,70
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00				0,00
	<b>Razem</b>	<b>73 714,82</b>	<b>127 027,08</b>	<b>26 744,78</b>	<b>23 714,82</b>	<b>84 542,74</b>

podpisy:  .....

Dotatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-4a Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności w 2009 roku**

Odpisy aktualizujący należności		Stan na 01.01.2009	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2009
<b>1</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe					0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy					0,00
	-powyżej 12 miesięcy					0,00
c)	inne					0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe					0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy					0,00
	-powyżej 12 miesięcy					0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń					0,00
d)	inne					0,00
e)	dochodzone na drodze sądowej					0,00
	<b>RAZEM</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2009**

Lp.	Tytuł	Wartość należności na 01.01.2009	Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	Wartość należności na 31.12.2009	Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	Wartość netto na 31.12.2009
<b>1</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe					0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy					0,00
	-powyżej 12 miesięcy					0,00
c)	inne					0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>75 984,65</b>	<b>0,00</b>	<b>57 489,54</b>	<b>0,00</b>	<b>57 489,54</b>
a)	długoterminowe					0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	39 902,97	0,00	24 949,67	0,00	24 949,67
	-do 12 miesięcy	39 902,97	0,00	24 949,67	0,00	24 949,67
	-powyżej 12 miesięcy					0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 793,09	0,00	237,93	0,00	237,93
d)	inne	32 288,79	0,00	32 301,94	0,00	32 301,94
e)	dochodzone na drodze sądowej					0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>75 984,65</b>	<b>0,00</b>	<b>57 489,54</b>	<b>0,00</b>	<b>57 489,54</b>

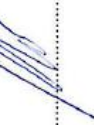
podpisy:  



Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych,**

Lp.	Tytuł	wartość na 01.01.2009	wartość na 31.12.2009
<b>AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>			
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)			
b)			
3.	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	10 845,46	1 854,73
a)	Ubezpieczenia majątkowe	1 755,06	1 640,56
b)	Domeny internetowe	7,50	14,17
c)	Faktury za czynsz wystawione w grudniu 2009 r.	9 082,90	
4.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)			
b)			
5.	Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		
<b>PASYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>			
6.	Ujemna wartość firmy		
7.	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):	3 536,48	3 984,26
a)	Usługi za grudzień 2009 r.	3 536,48	3 984,26
b)			
8.	Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)			
b)			

podpisy:  .....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych**


Lp.	Zobowiązania	Stan na 01.01.2009	Stan na 31.12.2009	a) powyżej 1 roku do 3 lat,	b) powyżej 3 lat do 5 lat,	c) powyżej 5 lat,
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00			
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		0,00			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00			
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00			
d)	inne		0,00			
	<b>Razem</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki,**

a)	Typ zobowiązania	Forma zabezpieczenia	Kwota	data wymagalności
b)				
c)				
	<b>RAZEM</b>		0,00	

**Nota-6c Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;**

a)	Zobowiązania warunkowe	Opis	Kwota	Termin zobowiązania
b)				
c)				
	<b>RAZEM</b>		0,00	

podpisy:  .....



## Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży**

Lp	rodzaje działalności	kwota przychodów
-	SPRZEDAŻ TOWARÓW HANDLOWYCH	1 838 005,01
-	USŁUGI EKSPOZYCJI	27 436,00
-	USŁUGI ZA GENEROWANIE RAPORTÓW	2 400,00
-	USŁUGI MARKETINGOWE	30 000,00
-	PROFIT/PROGRAM LOJALNOŚCIOWY	5 640,00
	<b>RAZEM</b>	<b>1 903 481,01</b>
	w tym sprzedaż krajowa	1 903 481,01
	w tym sprzedaż na export	

**Nota-8b Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym,**

Lp	Rodzaj działalności zaniechanej	Koszty w 2009	Przychody 2009	Wynik 2009
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota-8c Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych oraz o podatku od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

Lp	Tytuł	Kwota	W tym podatek
1	zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
-	.....		
-	.....		
	w tym losowe:		
2	straty nadzwyczajne	0,00	0,00
-	.....		
-	.....		
	w tym losowe:		
	<b>RAZEM WYNIK</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

podpisy: .....

Bel



**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009**

**Nota-9a Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	45 235,70
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 055,30
-	Pozostałe koszty NKUP	163,99
-	Pozostałe koszty operacyjne NKUP	18,84
-	Niezapłacone składki ZUS	2644,99
-	Odsetki od zaległych płatności	4,11
-	Odsetki budżetowe	223,37
-		
-		
-		
-		
-		
-		
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(168,77)
-	Zwroty do paragonu	(168,77)
-		
-		
4	Zwiększenia kosztów podatkowych	3 254,40
-	Ubezpieczenia społeczne z 2008 r. zapłacone w 2009 r.	2 854,40
-	Odsetki od pożyczki zapłacone w 2009 r.	400,00
-		
5	Przychody lat poprzednich	0,00
-		
-		
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	0,00
-		
-		
7	Dochód	45 205,37
8	Zwolnienia i ulgi	4 874,70
-	Rozliczenie stary z 2006 r.	4 874,70
-		
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	40 331,00
10	Podatek dochodowy 19%	7 663,00

podpisy: .....

*Bell* 

17

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-10a Zapasy**

Lp	Wykazanie	Stan na 01.01.2009	Kwota brutto na 31.12.2009	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2009
1.	Materiały		0,00		0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00		0,00
3.	Produkty gotowe		0,00		0,00
4.	Towary	173 954,24	208 620,49		208 620,49
5.	Zaliczki na dostawy	6 842,78	0,00		0,00
	<b>Razem</b>	<b>180 797,02</b>	<b>208 620,49</b>	<b>0,00</b>	<b>208 620,49</b>

**Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Lp	Wykazanie	Stan na 01.01.2009	zmniejszenia	zwiększenia	Kwota brutto na 31.12.2009	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2009
1.	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje				0,00		0,00
b)	inne papiery wartościowe				0,00		0,00
c)	udzielone pożyczki				0,00		0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0,00		0,00
2.	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje				0,00		0,00
b)	inne papiery wartościowe				0,00		0,00
c)	udzielone pożyczki				0,00		0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0,00		0,00
3.	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	25 632,58	3 558 900,20	3 553 699,40	20 833,38	0,00	20 833,38
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 632,58	3 558 900,20	3 553 699,40	20 733,38		20 733,38
b)	inne środki pieniężne		100,00		100,00		100,00
c)	inne aktywa pieniężne				0,00		0,00
4.	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>				0,00		0,00
	<b>Razem</b>	<b>25 632,58</b>	<b>3 558 900,20</b>	<b>3 553 699,40</b>	<b>20 833,38</b>	<b>0,00</b>	<b>20 833,38</b>

**Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe**

Lp	Wykazanie	Stan na 01.01.2009	zmniejszenia	zwiększenia	Stan na 31.12.2009
1.	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy				0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				0,00
c)	inne				0,00
2.	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	331 583,54	302 381,15	302 381,15	302 381,15
a)	kredyty i pożyczki	109 010,00	155 971,19	155 971,19	109 010,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
c)	inne zobowiązania finansowe				0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	183 980,62	110 935,25	110 935,25	183 980,62
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy				0,00
g)	zobowiązania wekslowe				0,00
h)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	26 675,32	32 809,42	32 809,42	26 675,32
i)	z tytułu wynagrodzeń	11 917,60	2 665,29	2 665,29	11 917,60
3.	<b>Fundusze specjalne</b>		0,00	0,00	0,00
a)	ZFSS				0,00
b)	inne fundusze				0,00
	<b>Razem</b>	<b>331 583,54</b>	<b>302 381,15</b>	<b>302 381,15</b>	<b>302 381,15</b>

podpis: 

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki SMOKE SHOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009

**Nota-11a Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,**

Lp	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie na 01.01.2009	zatrudnienie na 31.12.2009
1	Pracownicy produkcyjni		
2	Pracownicy handlowi	6	6
3	Pracownicy administracji	1	1
4	Pracownicy inni		
	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

**Nota-11b Informacje o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2009
1	Wynagrodzenia Zarządu	0,00
2	Wynagrodzenia organów nadzoru	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>

**Nota-11c Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych**

Lp	Wyszczególnienie	kwota	Stan na 31.12.2009	termin spłaty
1	Pożyczki i inne świadczenia udzielone Zarządowi		0,00	
2	Pożyczki i inne świadczenia udzielone członkom organów nadzoru		0,00	
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota-11d Informacje o kursach przyjętych do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat,**

Lp	Waluta	kurs na dzień 31.12.2009
1		

**Nota-11e Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż**

Lp	Wyszczególnienie	Kwota transakcji
1		

**Nota-11f Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania**

Lp	Wyszczególnienie	Kwota wynagrodzenia brutto
1		

podpisy:  .....





**2. Opinia i raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

**SMOKE SHOP SP. Z O.O.**

W  
WARSZAWIE, UL. ODROWAŻA 15

za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

---

Warszawa 15 września 2010 r.

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z badania sprawozdania finansowego

**SMOKE SHOP SP. Z O.O.  
W WARSZAWIE**

**za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009**

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Smoke Shop Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

**390 908,15 zł;**

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

**37 572,70 zł;**

- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik Jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Adres: ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa Telefon: (022) 627-10-56,  
NIP 119-16-25-246 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KRS  
0000092211. Kapitał Zakładowy 50.000 zł

**Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15**

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury towarów w dniu 30 grudnia 2009 roku, których wartość wynosi 208 620,49 zł, tj. 53,4% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia rzeczywistego stanu ilościowego i wartościowego zapasów na dzień bilansowy.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy i wartościowy towarów, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

**Marcin Wasil, nr ew. 9846**

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu

**WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 2733**

**Warszawa, 15 września 2010 r.**

2



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SMOKE SHOP SP. Z O.O.**

**W  
WARSZAWIE, UL. ODROWĄŻA 15**

**za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.**

---

**Warszawa 15 września 2010 r.**

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH .....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	11
II. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	13
III. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
III.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	14
III.2. Pozycje aktywów i pasywów bilansu .....	14
III.3. Rachunek zysków i strat.....	15
III.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	15
III.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	15
D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	15
E. PODSUMOWANIE BADANIA .....	16

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Smoke Shop z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 112/2005 w dniu 14.01.2005 r. W dniu 13.07.2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną. Nowa forma prawna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.08.2010 r.

- Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	50.000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	34.542,74 zł

- Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału przedstawia się następująco:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział %-owy
Michał Maciej Zarudzki	99	49.500,00	99%
Ewa Stachowska	1	500,00	1%

- Według stanu na koniec badanego okresu Spółka nie jest jednostką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych.
- Badana Spółka na dzień wydania niniejszej opinii:
  - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem - 0000363503\*
  - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 140027660
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 5227 B
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP - 524-25-25-571

\* Przed zmianą formy prawnej Spółka posiadała numer w KRS 0000227118.

- Na dzień 31.12.2009 r.:
  - organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Michał Maciej Zarudzki	Prezes Zarządu

W dniu 13.07.2010 r., w związku z przekształceniem Smoke Shop Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną, nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki przekształconej powołany został Pan Maciej Król.

Z tym dniem powołano również organ nadzoru w Spółce przekształconej (Radę Nadzorczą) w składzie:

3

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąża 15

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Michał Zarudzki	Przewodniczący Rady
Maciej Hazubski	Członek Rady
Piotr Bolmiński	Członek Rady
Grzegorz Klimaszewski	Członek Rady
Karolina Kocemba	Członek Rady

- W badanym roku obrotowym przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 7 osób.
- Za przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym roku obrotowym odpowiada Forum Rachunkowości Sp. z o.o., a w jej imieniu Pan Piotr Bolmiński uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 302/2002.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:  
390 908,15 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:  
37 572,70 zł;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

## III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.  
Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 29 czerwca 2009 r., które podjęło uchwałę o przeznaczenie zysku za rok 2008 w kwocie 42 024,74 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz w kwocie 23 714,82 zł na kapitał zapasowy.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.09.2010 r.
- W dniu 08.07.2009 r. sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało złożone w Urzędzie Skarbowym.

#### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Wspólników z dnia 05.07.2010 r. Spółka WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., umowa na badanie została zawarta dnia 08.07.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. przy ul. Pankiewicza 3 w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 2733, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Marcin Wasil, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 31.08.2010 r. do 10.09.2010 r.

#### **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 15.09.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

#### **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.



Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ****I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

AKTYWA	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
1	2	3	4	6	7	8	9	10
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	125 985,50	115 574,93	102 310,01	31,14%	28,27%	25,02%	-8,26%	-11,48%
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	125 985,50	115 574,93	102 310,01	31,14%	28,27%	26,17%	-8,26%	-11,48%
1. Środki trwałe	125 985,50	115 574,93	102 310,01	31,14%	28,27%	26,17%	-8,26%	-11,48%
Pozostałe środki trwałe	125 985,50	115 574,93	102 310,01	31,14%	28,27%	26,17%	-8,26%	-11,48%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	278 569,64	293 259,91	288 598,14	68,86%	71,73%	73,83%	5,27%	-1,59%
I. Zapasy ogółem	164 319,73	180 797,02	208 620,49	40,62%	44,22%	53,37%	10,03%	15,39%
Towary	164 319,73	173 954,24	208 620,49	40,62%	42,55%	53,37%	5,86%	19,93%
Zaliczki na poczet dostaw	0,00	6 842,78	0,00	0,00%	1,67%	0,00%	-	-100,00%
II. Należności krótkoterminowe	91 775,88	75 984,85	57 489,54	22,69%	18,59%	14,71%	-17,21%	-24,34%
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	91 775,88	75 984,85	57 489,54	22,69%	18,59%	14,71%	-17,21%	-24,34%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	5 970,79	39 902,97	24 949,67	1,48%	9,76%	6,38%	568,30%	-37,47%
b) z tytułu podatków dotacji cel, ubezpiec. Społ., zdrowot i innych	43 502,00	3 793,09	237,93	10,75%	0,93%	0,06%	-91,28%	-93,73%
c) inne należności	42 303,09	32 288,79	32 301,94	10,46%	7,90%	8,26%	-23,67%	0,04%
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 755,49	25 632,58	20 833,38	5,38%	6,27%	5,33%	17,82%	-18,72%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 755,49	25 632,58	20 833,38	5,38%	6,27%	5,33%	17,82%	-18,72%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
b) w innych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
c) środki pieniężne	21 755,49	25 632,58	20 833,38	5,38%	6,27%	5,33%	17,82%	-18,72%
Środki pieniężne w kasie i w banku	21 755,49	25 632,58	20 733,38	5,38%	6,27%	5,30%	17,82%	-19,11%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	718,54	10 845,46	1 654,73	0,18%	2,65%	0,42%	1409,37%	-84,74%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	404 555,14	408 834,84	390 908,15	100,00%	100,00%	100,00%	1,06%	-4,38%

6

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Adres: ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa Telefon: (022) 627-10-56, NIP 118-16-25-246 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000092211, Kapitał Zakładowy 50.000 zł

## Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowęża 15

PASywa	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
	1	2	3	4	6	7	8	9
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>	18 411,39	73 714,82	84 542,74	4,55%	18,03%	21,63%	300,38%	14,69%
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00	50 000,00	12,36%	12,23%	12,79%	0,00%	0,00%
Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Kapitał zapasowy	0,00	0,00	23 714,82	0,00%	0,00%	6,07%	-	-
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-42 338,42	-42 024,74	-26 744,78	-10,47%	-10,28%	-6,84%	-0,74%	-36,36%
Wynik finansowy roku obrotowego	10 749,81	65 739,56	37 572,70	2,66%	16,08%	9,61%	511,54%	-42,85%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	386 143,75	335 120,02	306 365,41	95,45%	81,97%	78,37%	-13,21%	-8,58%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	378 973,35	331 583,54	302 381,15	93,68%	81,10%	77,35%	-12,50%	-8,81%
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	378 973,35	331 583,54	302 381,15	93,68%	81,10%	77,35%	-12,50%	-8,81%
a) kredyty i pożyczki	172 164,00	109 010,00	155 971,19	42,56%	26,66%	39,90%	-36,68%	43,08%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	193 066,64	183 980,62	110 935,25	47,72%	45,00%	28,38%	-4,71%	-39,70%
do 12 m-cy	193 066,64	183 980,62	110 935,25	47,72%	45,00%	28,38%	-4,71%	-39,70%
e) Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
g) z tytułu podatków cel i ubezb. i innych świadc.	4 285,90	26 675,32	32 809,42	1,06%	6,52%	8,39%	522,40%	23,00%
h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
i) Inne	9 456,81	11 917,60	2 665,29	2,34%	2,92%	0,68%	26,02%	-77,64%
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 170,40	3 536,48	3 984,26	1,77%	0,87%	1,02%	-50,68%	12,66%
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 170,40	3 536,48	3 984,26	1,77%	0,87%	1,02%	-50,68%	12,66%
długoterminowe		0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
krótkoterminowe	7 170,40	3 536,48	3 984,26	1,77%	0,87%	1,02%	-50,68%	12,66%
<b>PASywa OGÓŁEM</b>	<b>404 555,14</b>	<b>408 834,84</b>	<b>390 908,15</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,06%</b>	<b>-4,38%</b>

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąza 15

**II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	(3-2)/2	(4-3)/3
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<i>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	1 109 257,14	1 546 996,93	1 903 481,01	39,46%	23,04%
Przychody ze sprzedaży produktów	50 675,00	102 312,00	65 476,00	101,90%	-36,00%
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 058 582,14	1 444 684,93	1 838 005,01	36,47%	27,23%
Koszt wytworzenia świadczeń na potrzeby własne	0,00	0,00	0,00	-	-
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	<b>1 099 254,33</b>	<b>1 448 517,48</b>	<b>1 830 294,69</b>	<b>31,77%</b>	<b>26,36%</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	809 108,18	1 054 301,25	1 336 643,31	30,30%	26,78%
Zużycie materiałów i energii	18 123,58	20 807,31	24 538,46	14,81%	17,93%
Usługi obce	171 644,03	181 212,61	221 968,22	5,57%	22,40%
Podatki i opłaty	2 805,18	2 204,78	2 833,30	-21,40%	28,51%
Wynagrodzenia	54 464,69	138 570,09	187 687,14	154,42%	35,45%
Świadczenia na rzecz pracowników	10 636,13	23 095,21	32 651,91	117,14%	41,38%
Amortyzacja	4 556,44	13 045,32	13 264,92	186,31%	1,68%
Pozostałe	27 916,10	15 280,91	10 707,43	-45,26%	-29,93%
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	<b>10 002,81</b>	<b>98 479,45</b>	<b>73 186,32</b>	<b>884,52%</b>	<b>-25,68%</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<b>11 896,48</b>	<b>4 387,25</b>	<b>1 759,83</b>	<b>-63,12%</b>	<b>-59,89%</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-	-
Dotacje	0,00	0,00	0,00	-	-
Inne przychody operacyjne	11 896,48	4 387,25	1 759,83	-63,12%	-59,89%
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<b>10 874,50</b>	<b>7 602,74</b>	<b>7 353,88</b>	<b>-30,09%</b>	<b>-3,27%</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	10 874,50	7 602,74	7 353,88	-30,09%	-3,27%
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>11 024,79</b>	<b>95 263,96</b>	<b>67 592,27</b>	<b>764,09%</b>	<b>-29,05%</b>
<i>Przychody finansowe</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1,23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dywidenda z tytułu udziałów	0,00	0,00	0,00	-	-
Odsetki	0,00	0,00	1,23	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Inne	0,00	0,00	0,00	-	-
<i>Koszty finansowe</i>	<b>274,98</b>	<b>16 432,40</b>	<b>22 357,80</b>	<b>5875,85%</b>	<b>36,06%</b>
Odsetki	274,98	16 432,40	22 357,80	5875,85%	36,06%
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	-	-
<b>Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>10 749,81</b>	<b>78 831,56</b>	<b>45 235,70</b>	<b>633,33%</b>	<b>-42,62%</b>
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>10 749,81</b>	<b>78 831,56</b>	<b>45 235,70</b>	<b>633,33%</b>	<b>-42,62%</b>
<i>Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</i>	<b>0,00</b>	<b>13 092,00</b>	<b>7 663,00</b>	<b>-</b>	<b>-41,47%</b>
Podatek dochodowy	0,00	13 092,00	7 663,00	-	-41,47%
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	-	-	-	-	-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>10 749,81</b>	<b>65 739,56</b>	<b>37 572,70</b>	<b>511,54%</b>	<b>-42,85%</b>

8

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Adres: ul. Pankiewiczza 3, 00-696 Warszawa Telefon: (022) 627-10-56, NIP 118-16-25-246 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000092211, Kapitał Zakładowy 50.000 zł

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowąża 15

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

WSKAŹNIK	j.m.	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	ZMIANY (5-4)	ZMIANY (6-5)	SPOSÓB WYLICZENIA WSKAŹNIKA	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>								
1 Rentowność sprzedaży netto	%	1,0	4,2	2,0	3,2	-2,2	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	
2 Rentowność majątku (ROA)	%	2,7	16,1	9,6	13,4	-6,5	wynik finansowy netto/suma aktywów	
3 Stopa zysku	%	39,1	127,5	82,7	88,4	-44,8	wynik na sprzedaży/ (aktywa minus zobow. krótkoterminowe)	
4 Szybkość obrotu należności	dni	5	5	6	0,0	1,0	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	
5 Szybkość obrotu zapasów	dni	55	43	39	-12,0	-4,0	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych towarów i produktów	
6 Szybkość obrotu zobowiązań	dni	64	48	29	-16,0	-19,0	przeciętne zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty operacyjne	
<b>B FINANSOWANIE</b>								
7 Stopa zadłużenia	%	93,7	81,1	77,4	-12,6	-3,7	(zobowiązania długotermin. + zobow. krótkoterminowe) / pasywa	
8 Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	2 058,4	449,8	357,7	-1 608,6	-92,1	(zobowiązania długotermin. + zobow. krótkoterminowe) / kapitały własne	
9 Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	%	14,6	63,8	82,6	49,2	18,8	kapitały własne/aktywa trwałe	
10 Wskaźnik zdolności płatniczej	%	5,7	7,7	6,9	2,0	-0,8	środkii pieniężne/(inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	
11 Płynność I		0,7	0,9	1,0	0,2	0,1	majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe	
12 Płynność II		0,3	0,3	0,3	0,0	0,0	(aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	
13 Aktywa bieżące netto	tys.zł	-100,4	-38,3	-13,8	62,1	24,5	aktywa - majątek trwały - zobowiązania krótkoterminowe	
<b>C RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW</b>								
14 Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	58,4	89,2	44,4	30,8	-44,8	wynik finansowy netto/ kapitały własne	

9

#### **IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI**

##### **1. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW**

Wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów własnych uległy obniżeniu w stosunku do poprzedniego roku obrotowego w związku z wypracowaniem przez Spółkę w 2009 roku niższego zysku netto, na poziomie 37 572,70 zł.

Wskaźniki zadłużenia kształtowały się nadal na wysokim poziomie, wskazując na wysoki stopień zaangażowania środków obcych w finansowaniu działalności Jednostki.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wskazuje na fakt, iż w analizowanym okresie majątek trwały jest pokryty posiadanymi przez Spółkę kapitałami własnymi w ponad 80%.

Wskaźniki szybkości obrotu należności i zapasów kształtują się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, wskazując na krótki przeciętny okres splywu należności oraz rotacji zapasów w Spółce. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań uległ obniżeniu z stosunku do roku ubiegłego i wynosił w 2009 roku 29 dni.

Wskaźniki płynności osiągnęły w badanym okresie wartości poniżej poziomu optymalnego, co świadczy o niewystarczającym stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowych najbardziej płynnymi składnikami majątku Spółki. Fakt ten potwierdza wielkość wskaźnika zdolności płatniczej na poziomie 6,9%.

##### **2. OCENA RYZYK I ZAGROŻEŃ**

W wyniku przeprowadzonych badań oraz dokonanej analizy nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla działalności Jednostki, mogących mieć wpływ na jej sytuację w następnych okresach.

##### **3. PODSUMOWANIE I OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Moim zdaniem, w chwili obecnej nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności czy zdolności regulowania zobowiązań przez Spółkę w ciągu najbliższego roku.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Badana jednostka posiada dokumentację spełniającą wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

#### **2. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne ze stosowaną polityką rachunkowości przyjętą przez Jednostkę. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia Jednostce prawo wyboru.

#### **3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH**

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są przez Forum Rachunkowości Sp. z o.o., Warszawa ul. Odrowąża 15.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w art. 17 ustawy o rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowęża 15

---

## **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

Jednostka nie posiada instrukcji zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, jednakże programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami. Ochronę informacji i danych sprawuje osoba prowadząca księgi rachunkowe jednostki.

## **6. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości inwentaryzacja została odpowiednio udokumentowana i powiązana z zapisami ksiąg rachunkowych.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych w kwocie 13,6 tys. zł do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku obrotowego, na który przypadał termin inwentaryzacji.

## **7. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Jednostka posiada poprawny system ochrony danych i archiwizowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

## **II. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

1. W badanej Jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna.
2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności Zarządu oraz z realizowanej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.
3. Kontrola podstawowych operacji dokonywana jest przez pracowników podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe na poszczególnych stanowiskach pracy.
4. Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez osoby prowadzące księgi, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd.
5. Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.
6. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.



### III. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### III.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono prawidłowo, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez art.48 ust 1 pkt 1 ustawy. W szczególności zawiera ono:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w tym także zagrożenia dla kontynuacji działalności w przyszłości.
- omówienie stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ewentualnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedzającego.

#### III.2. Pozycje aktywów i pasywów bilansu

##### 1. Aktywa

Na dzień 31.12.2009 r. na aktywa trwale składały się inne środki trwale o wartości 102 310,01 zł, stanowiące wyposażenie punktu sprzedaży w Galerii Krakowskiej oraz Galerii Bałtyckiej.

Na aktywa obrotowe Spółki składają się głównie zapasy w kwocie 208 620,49 zł, należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 24 949,67 zł, inne należności, stanowiące kaucje gwarancyjne za wynajem powierzchni, w kwocie 32 301,94 zł oraz środki pieniężne zgromadzone w kasie oraz na rachunku bankowym w kwocie 20 833,38 zł.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje aktywów trwałych i obrotowych, za wyjątkiem ograniczenia w związku z nieuczestniczeniem w inwentaryzacji zapasów i brakiem możliwości potwierdzenia rzeczywistego stanu towarów na dzień bilansowy, zostały ujęte i wycenione w sposób poprawny, zgodnie z zasadą ostrożności.

##### 2. Kapitały własne

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kapitały własne obejmują:

- kapitał podstawowy	50.000,00 zł
- kapitał zapasowy	23.714,82 zł
- wynik lat ubiegłych	-26.744,78 zł
- zysk netto roku badanego	37.572,70 zł

Kapitały własne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

##### 3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie otrzymane kredyty i pożyczki w kwocie 155 971,19 zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 110 935,25 zł oraz zobowiązania z tytułu podatków w kwocie 32 809,42 zł.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje zobowiązań zostały ujęte i wycenione w sposób poprawny.

### III.3. Rachunek zysków i strat

#### 1. Przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody ze sprzedaży w kwocie 1 903 481,01 zł dotyczą głównie sprzedaży wyrobów tytoniowych w punktach sprzedaży Galeria Krakowska oraz Galeria Bałtycka.

Przychody wykazano w kwotach niewątpliwych na podstawie prawidłowo wystawionych dowodów sprzedaży.

Poniesione koszty operacyjne, dotyczące głównie wartości sprzedanych towarów, zostały udokumentowane i zakwalifikowane do właściwego okresu sprawozdawczego.

Przychody i koszty finansowe zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

#### 2. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

W badanym okresie Spółka wykazała dochód dla celów podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 45 205,37 zł oraz podatek dochodowy w kwocie 7 663,00 zł

Wynik dla celów ustalenia podatku dochodowego został ustalony prawidłowo.

### III.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka prawidłowo sporządziła informację dodatkową.

### III.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

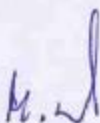
W dniu 15.06.2010 r. w badanej Jednostce podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez ustanowienie 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez spółkę „PROMOTORZY” Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny. Rejestracja podwyższonego kapitału w KRS nastąpiła w dniu 07.07.2010 r. Ponadto w dniu 13.07.2010 r. podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną. Akcje spółki przekształconej zostały przyznane wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych udziałów. Rejestracja zmiany formy prawnej Spółki w KRS nastąpiła w dniu 25.08.2010 r.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

Smoke Shop Sp. z o.o., Warszawa, ul. Odrowęża 15

## **E. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych oraz niżej wymienione załączniki:
  - bilans na dzień 31.12.2009 r.;
  - rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.;
  - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



**Marcin Wasil, nr ew. 9846**

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu

**WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 2733**

**Warszawa, 15 września 2010 r.**

16

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Adres: ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa Telefon: (022) 627-10-56, NIP 118-16-25-246 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000092311, Kapitał Zakładowy 50.000 zł

## VI. Załączniki

1. Statut Emitenta wraz z informacją o treści zmian Statutu, uchwalonych przez WZA, a jeszcze nie zarejestrowanych w KRS na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

### STATUT SMOKE SHOP SPÓŁKA AKCYJNA

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „Smoke Shop spółka akcyjna”.

##### § 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000227118.

##### § 3.

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

##### § 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

##### § 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowo zakładanych spółek handlowych.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### § 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
  - 1/ pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
  - 2/ produkcja wyrobów tytoniowych,
  - 3/ wykończanie wyrobów włókienniczych,
  - 4/ produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
  - 5/ handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
  - 6/ handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
  - 7/ transport lądowy oraz transport rurociągowy,
  - 8/ magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
  - 9/ działalność wydawnicza,
  - 10/ działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
  - 11/ nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych,
  - 12/ działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
  - 13/ działalność usługowa w zakresie informacji,

- 14/ działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne,
  - 15/ badania naukowe i prace rozwojowe,
  - 16/ reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
  - 17/ pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
  - 18/ wynajem i dzierżawa,
  - 19/ działalność związana z zatrudnieniem,
  - 20/ działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
  - 21/ pozaszkolne formy edukacji,
  - 22/ działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
  - 23/ naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
  - 24/ pozostała indywidualna działalność usługowa.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

#### **§ 7.**

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 §4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

### **III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

#### **§ 8.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w §2, przez wspólników Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

#### **§ 9.**

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 187.000 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

#### **§ 10.**

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

### **IV. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 11.**

Organami Spółki są:

- 1/ Zarząd,
- 2/ Rada Nadzorcza,
- 3/ Walne Zgromadzenie.

## **A. ZARZĄD SPÓŁKI**

### **§ 12.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

### **§ 13.**

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

### **§ 14.**

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

### **§ 15.**

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

### **§ 16.**

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
  - 1/ sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd,
  - 2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

### **§ 17.**

W przypadku Zarządu wielosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

### **§ 18.**

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

## **B. RADA NADZORCZA**

### **§ 19.**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

#### **§ 20.**

*Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:*

- 1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,*
- 2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,*
- 3/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,*
- 4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.*

#### **§ 21.**

- 1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków.*
- 2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.*
- 3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.*

#### **§ 22.**

- 1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.*
- 2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.*

#### **§ 23.**

- 1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.*
- 2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.*

#### **§ 24.**

- 1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.*
- 2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.*
- 3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.*
- 4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.*

#### **§ 25.**

*Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*

#### **§ 26.**

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.*
- 2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących*

wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.

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 (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **§ 27.**

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

#### **§ 28.**

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 29.**

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §26 ust 4.

### **C. WALNE ZGROMADZENIE**

#### **§ 30.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 31.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu.
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

#### **§ 32.**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 40 proc. (czterdzieści procent) kapitału zakładowego.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

#### **§ 33.**

1. Wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Postanowienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przestaje obowiązywać, jeżeli Rada Nadzorcza nie przekaże pisemnej opinii osobie, która wystąpiła o



- zaopiniowanie sprawy, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia złożenia wniosku o wyrażenie opinii.
- Opinii Rady Nadzorczej nie wymagają wnioski dotyczące członków Rady Nadzorczej, a także sprawy nie wymagające uzasadnienia zgodnie z ust. 1 zd. 2.

#### **§ 34.**

- Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów.
- Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów.
- Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

#### **§ 35.**

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

### **V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

#### **§ 36.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

#### **§ 37.**

- Kapitały własne Spółki stanowią:
  - kapitał zakładowy,
  - kapitał zapasowy,
  - kapitały rezerwowe,
- Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

#### **§ 38.**

- Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.
- Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym.
- Zarząd Spółki jest zobowiązany do:
  - sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
  - przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet.
- Zatwierdzenie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

#### **§ 39.**

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

#### **§ 40.**

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.

### **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§ 41.**

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

## **2. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych jeszcze przez Sąd**

**Uchwała nr 1**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Smoke Shop S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 31 sierpnia 2010 roku**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych**  
**akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w**  
**alternatywnym systemie obrotu i zmiany statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Smoke Shop S.A. uchwała, co następuje:

### § 1. [EMISJA AKCJI SERII B I SERII C]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy do kwoty nie większej niż 331.250,00 zł (trzysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę nie większą niż 81.250,00 zł (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą:
  - 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
  - nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).
3. Akcje serii B i serii C uczestniczyć będą w dywidendzie od roku obrotowego kończącego się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010) roku.

### § 2. [OBJĘCIE AKCJI B]

1. Akcje serii B zostaną objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (subskrypcja prywatna), o których mowa w ust. 3.
2. Cena emisyjna akcji serii B wynosić będzie 10 gr (dziesięć groszy) za każdą akcję.
3. Akcje serii B zostaną objęte w następujący sposób:
  - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B zostanie objętych przez spółkę pod firmą INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto - Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028098 i opłaconych wkładem pieniężnym przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego,
  - 112.500 (sto dwanaście tysięcy pięćset) akcji serii B zostanie objętych przez osoby fizyczne lub prawne i opłaconych wkładem pieniężnym przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego.
4. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wskazanymi w ust. 3 zostanie zawarta do dnia 30 października 2010 roku.

### § 3. [OBJĘCIE AKCJI C]

1. Akcje serii C zostaną objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna).
2. Cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 1,30 zł (jeden złotych trzydzieści grosze) za każdą akcję.
3. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zgłoszeniem niniejszej uchwały do sądu rejestrowego.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii C do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
5. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 października 2010 roku.

#### § 4. [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i serii C, a także wysokością ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i serii C w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi Smoke Shop S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).”

#### § 5. [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

- 1) złożenia oferty objęcia akcji serii B i serii C podmiotom, o których mowa powyżej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale oraz zawarcia z nimi umów o objęciu akcji,
- 2) ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect), -
- 3) złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C a także praw do akcji serii C,
- 4) dokonania dematerializacji akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C, a także praw do akcji serii C, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A, akcji serii B i akcji serii C, a także praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie – zgodnie z art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku prywatnej subskrypcji kapitału zakładowego dotyczącego akcji serii C,
- 6) dokonania wszelkich innych czynności związanych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.

#### § 6. [ZMIANA STATUTU]

1. Zmienia się § 8. ust. 1 statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:
  1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 331.250,00 zł (trzysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:
    - 1) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy),
    - 2) 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
    - 3) nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).”

## 3. Odpis z KRS

CÓDO	WA/26.11/33/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 1 z 7
------	------------------	------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Czerniakowska 100  
00454 Warszawa

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 26.11.2010 godz. 09:00:00  
Numer KRS: **0000363503**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	25.08.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/25076/10/23	
	Ornaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	SMOKE SHOP SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. KSIĘDZA JĄDKA ODROWĄŻA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-310, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
Brak wpisów	

CODO WA/26.11/33/2010 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13 LIPCA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 6504/2010 SPORZĄDZONY PRZEZ ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE SŁAWOMIRA OGONKA ASESORA NOTARIALNEGO MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JANA PAWŁA II 61 LOK. 132, 01-031 WARSZAWA.
--	---	---



#### Rubryka 5

1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODMIOT POWSTAŁ W DRODZE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI SMOKE SHOP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (NR KRS 0000227118) UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 13 LIPCA 2010 ROKU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ SMOKE SHOP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ SMOKE SHOP SPÓŁKA AKCYJNA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 13 LIPCA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 6500/2010 SPORZĄDZONY PRZEZ ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE SŁAWOMIRA OGONKA ASESORA NOTARIALNEGO MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JANA PAWŁA II 61 LOK. 132, 01-031 WARSZAWA.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

#### Podrubryka 1

##### Podmioty, z których powstała spółka

1	1. Nazwa lub firma	SMOKE SHOP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000227118
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	140027660

#### Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Kapitał spółki

CODO	WA/26.11/33/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 3 z 7
1. Wysokość kapitału zakładowego	250 000,00 zł.		
2. Wysokość kapitału docelowego	187 000,00 zł.		
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2500000		
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł.		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	250 000,00 zł.		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---		
<b>Podrubryka 1</b>			
<b>Informacja o wniesieniu aportu</b>			
Brak wpisów			

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

<b>Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 11</b>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

<b>Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b>		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMOZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.	
<b>Podrubryka 1</b>		
<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KRÓL
	2. Imiona	MACIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	86020702038

CODO WA/26.11/33/2010 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 4 z 7

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	---

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	HAZUBSKI
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	74122309417
2	1.Nazwisko	ZARUDZKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	74050401074
3	1.Nazwisko	BOLMIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	72050300331
4	1.Nazwisko	KLIMASZEWSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	69091605811
5	1.Nazwisko	KOCEMBA
	2.Imiona	KAROLINA
	3.Numer PESEL	75041601363

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	10, 39, Z, POZOSTAŁE PRZETWARZANIE I KONSERWOWANIE OWOCÓW I WARZYW
	2	12, 00, Z, PRODUKCJA WYROBÓW TYTONIOWYCH
	3	13, 30, Z, WYKOŃCZANIE WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
	4	17, 21, Z, PRODUKCJA PAPIERU FALISTEGO I TEKSTURY FALISTEJ ORAZ OPAKOWAŃ Z PAPIERU I TEKSTURY
	5	46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	6	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	7	49, ,, TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY

CODo

WA/26.11/33/2010

Operator: ŚLUSAREK EWA

Strona 5 z 7

8	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
9	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
10	59, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
11	60, , , NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODESTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
12	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
13	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
14	71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
15	72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
16	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
17	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
18	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
19	78, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM
20	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
21	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
22	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
23	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
24	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów



CODo	WA/26.11/33/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 6 z 7
Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			
Dział 5			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			

CODo WA/26.11/33/2010 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 7 z 7

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym  
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej  
Brak wpisów

Warszawa, 26.11.2010 godz: 08:59:59

Podpis  
  
ŚLUSAREK EWA



#### 4. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
OTP	other tobacco products – wyroby tytoniowe z wyłączeniem papierosów
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Smoke Shop Spółka Akcyjna, Smoke Shop S.A., Smoke Shop, Emitent	Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz.

<b>i konsumentów</b>	331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 786)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 122, z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki</b>	Walne Zgromadzenie Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie