

DOKUMENT INFORMACYJNY

SMOKE SHOP S.A.



sporządzony na potrzeby
wprowadzenia akcji serii A i B
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: 4 MAJA 2011 R.

INVESTcon GROUP SA
Autoryzowany Doradca

Oświadczenie Emitenta:

	
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

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

Oświadczenie Autoryzowanego Doradca:

INVESTcon GROUP SA	
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

Spis treści

1. INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.....	4
3. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	7
3.1 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	8
3.2 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM.....	12
3.3 OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI	14
4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	20
4.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM	20
4.2 AUTORYZOWANY DORADCA	21
4.3 PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
5. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	21
6. CZYNNIKI RYZYKA.....	22
6.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	22
6.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	25
7. HISTORIA EMITENTA.....	26
8. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	26
9. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	28
10. INFORMACJE DODATKOWE.....	28
10.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	28
10.2 DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	28
11. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW	29
12. DEFINICJE SKRÓTÓW	29

1. Informacje o emitencie

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

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

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

- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

emitowanych na podstawie Uchwały o przekształceniu Spółki pod firmą Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną z dnia 13 lipca 2010 r. Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS dnia 25.08.2010 r.

UCHWAŁA NR 1
Z dnia 13 lipca 2010 roku
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
w sprawie przekształcenia Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Smoke Shop sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 562 §1 i 563 kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje:

§1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia przekształcić dotychczasową Spółkę w spółkę akcyjną, zwaną dalej „Spółką Przekształconą”.

§2

1. *Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosić będzie 250.00,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.*
2. *Akcje Spółki Przekształconej zostaną przyznane wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki.*

§3

Na wypłaty dla wspólników Spółki nieuczestniczących w Spółce Przekształconej przeznaczana się kwotę nie wyższą niż 10% (dziesięć procent) wartości bilansowej majątku Spółki.

§4

Wspólnicy Spółki nie otrzymają żadnych szczególnych praw w Spółce Przekształconej.

§5

1. *Do zarządu Spółki Przekształconej zostanie powołany:*
1/ Maciej Król – PESEL ----- na stanowisko Prezesa Zarządu
2. *Do rady nadzorczej Spółki Przekształconej zostaną powołani:*
1/ Michał Zarudzki – PESEL ----- na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
2/ Maciej Hazubski – PESEL ----- na stanowisko członka Rady Nadzorczej,
3/ Piotr Bolmiński – PESEL ----- na stanowisko członka Rady Nadzorczej,
4/ Grzegorz Klimaszewski – PESEL ----- na stanowisko członka Rady Nadzorczej,
5/ Karolina Kocemba – PESEL ----- na stanowisko członka Rady Nadzorczej.

§6

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przekształconej, stanowiącego załącznik planu przekształcenia Spółki.

- 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

emitowanych 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. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS dnia 10.03.2011 r.

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 uzasadniająca 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 000001 (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 000001 (jeden) do 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).”

3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

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.

3.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla współników (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. 406¹ 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 Zgromadzenia 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. 406³ § 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.

3.2 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, uzyskanym 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 nie uregulowała tego uchwałą Walnego 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).

3.3 Obowiązki i ograniczenia związane z Wprowadzonymi Instrumentami

Ograniczenia umowne

Żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii A i B Emitenta nie zostają wprowadzone.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii A i B 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.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

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.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy.

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. 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.

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.

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 euro 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 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.

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 obowiązkowi 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.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

4.1 Osoby zarządzające Emitentem

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Maciej Król.

4.2 Autoryzowany doradca

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
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

4.3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 r., opublikowanego w Dokumencie Informacyjnym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 3 grudnia 2010 r. był *WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa* – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2733.

Biegłym rewidentem dokonującym badania była: *Marcin Wasil, Biegły rewident nr 9846*.

5. Wybrane dane finansowe Emitenta

W poniższych tabelach zestawiono wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi przez biegłego rewidenta, tj. za 2009 r. oraz dane śródroczne za IV kwartał 2010 r.

Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane finansowe za 2009 r. pochodzą ze sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 r. opublikowanego w Dokumencie Informacyjnym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 3 grudnia 2010 r. Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za IV kwartał 2010 r. (wraz z danymi porównawczymi) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za IV kwartał 2010 r. przekazanego do publicznej wiadomości dnia 14 lutego 2011 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za IV kwartał 2010 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi.

IV KWARTAŁ 2010 r. Dane jednostkowe, dane w zł		
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Kapitał własny	803 418,37	84 542,74
Zobowiązania długoterminowe	55 501,25	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	187 915,90	302 381,151
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	274 462,00	57 489,54

Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00		
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	297 922,01	20 833,38		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	297 922,01	20 833,38		
Aktywa trwałe	219 629,40	102 310,01		
Aktywa obrotowe	831 308,17	288 598,14		
Aktywa / Pasywa razem	1 050 937,57	390 908,15		
Wyszczególnienie	IV kwartał 2010r.	4 kwartały 2010r. - narastająco	IV kwartał 2009r.	4 kwartały 2009r. - narastająco
	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.10.2009 - 31.12.2009	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	5 046,29	14 994,98	3 316,23	13 264,92
Przychody netto ze sprzedaży	734 482,22	2 312 470,80	580 601,06	1 903 481,01
Zysk / Strata na sprzedaży	44 500,83	103 567,04	58 518,17	73 186,32
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	40 263,35	98 218,55	53 081,24	67 592,27
Zysk / Strata brutto	40 254,96	88 926,63	47 439,05	45 235,70
Zysk / Strata netto	32 329,96	72 225,63	39 776,05	37 572,70

Źródło: Emitent

Dane w złotych	2009 1.01-31.12.2009	2008 1.08.-31.12.2008
Kapitał zakładowy	50 000,00	50 000,00
Kapitał własny	84 542,74	73 714,82
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	302 381,15	331 583,54
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	57 489,54	75 984,85
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	20 833,38	25 632,58
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 833,38	25 632,58
Aktywa trwałe	102 310,01	115 574,93
Aktywa obrotowe	288 598,14	293 259,14
Aktywa / Pasywa razem	390 908,15	408 834,84
Amortyzacja	13 264,92	13 045,32
Przychody ogółem	1 905 242,07	1 551 374,21
Przychody netto ze sprzedaży	1 903 481,01	1 546 996,93
Zysk / Strata na sprzedaży	73 186,32	98 479,45
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	67 592,27	95 263,96
Zysk / Strata brutto	78 831,56	45 235,70
Zysk / Strata netto	37 572,70	65 739,56

Źródło: Emitent

6. Czynniki ryzyka

6.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

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 kadre, 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 utrzymaniem 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. Chociaż 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 miałyby 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 osiąganą 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.

6.2 Czynniki ryzyka związane z akcjami**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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić 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.

7. Historia Emitenta

Styczeń 2005	założenie Smoke Shop Sp. z o.o.
Wrzesień 2006	otworenie pierwszego sklepu Smoke Shop w Galerii Krakowskiej w Krakowie.
Październik 2007	otworenie drugiego sklepu Smoke Shop w Galerii Bałtyckiej w Gdańsku.
Sierpień 2010	przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.
Listopad 2010	otworenie sklepu Smoke Shop w Galerii Łódzkiej w Łodzi
Grudzień 2010	debiut na NewConnect
Styczeń 2011	otworenie sklepu Smoke Shop w Galerii Dominikańskiej we Wrocławiu
Kwiecień 2011	otworenie sklepu Smoke Shop w Galerii Słonecznej w Radomiu

Źródło: Emitent

8. 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.

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 następujących obiektach:

- Smoke Shop Kraków, Galeria Krakowska, ul. Pawia 5,
- Smoke Shop Gdańsk, Galeria Bałtycka, ul. Grunwaldzka 141,
- Smoke Shop Łódź, Galeria Łódzka, Aleja Piłsudskiego 15/23,
- Smoke Shop Wrocław, Galeria Dominikańska, Plac Dominikański 3.
- Smoke Shop Radom, Galeria Słoneczna, ul. Chrobrego 1

Powierzchnia sklepu waha się od 20 do 35 m². 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 ciągłe 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.

Charakterystyka rynku wyrobów tytoniowych 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 trudno dostępne. 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 rośnie 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.

9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono akcjonariuszy, którzy wedle najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Cigar Invest sp. z o.o.	2 000 000	61,15%	2 000 000	61,15%
Michał Zarudzki	495 000	15,14%	495 000	15,14%
INVESTcon GROUP	197 116	6,03%	197 116	6,03%
Pozostali	578 384	17,68%	578 384	17,68%
Razem	3 270 500	100,00%	3 270 500	100,00%

Cigar Invest Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Promotorzy Sp. z o.o.

10. Informacje dodatkowe

10.1 Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy spółki Emitenta wynosi 327.050,00 zł (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć złotych) każda,
- 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 308.000 (trzysta osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

10.2 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest z siedzibie Emitenta. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Akcji serii C. Dokument ten został sporządzony na dzień 29 listopada 2010 r. i został udostępniony na stronie internetowej www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta <http://www.smoke.pl/relacjeinvestorskie.htm>. Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz udostępnione w siedzibie Emitenta.

12. Definicje skrótów

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. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
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
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
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 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 i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Smoke Shop Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie