

ROZDZIAŁ IX – INFORMACJE DODATKOWE

1. Sprawozdanie za rok 2004

1.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1.1. Informacja porządkowa

Sprawozdanie finansowe SPRAY S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-078, ul. Krzywickiego 1, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Spółka w ramach prowadzonej działalności gospodarczej świadczy usługi telekomunikacyjne

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Telefonia stacjonarna i telegrafia PKD 6420 A
- Telekomunikacja EKD 6420

Spółka została zarejestrowana w dniu 6 marca 2003 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XIX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod numerem KRS 0000150508 w wyniku przekształcenia ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

1.1.2. Prezentacja sprawozdania finansowego

Spółka prezentuje sprawozdanie za okres 01.01. – 31.12.2004 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

1.1.3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres 01.01. - 31.12.2004 roku.

1.1.4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Dla celów opracowania prospektu emisyjnego został sporządzony rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze, zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

1.1.5. Rachunek zysków i strat

1.1.5.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, którego dotyczą.

1.1.5.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym.

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z prowadzoną działalnością.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. spisanych kwot, sprzedaży środków trwałych.
- przychody finansowe z tytułu odsetek bankowych oraz za nieterminowe regulowanie należności
- koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów, oraz różnic kursowych.

1.1.5.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie obliczenia podatku dochodowego.

1.1.6. Bilans

1.1.6.1. Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się oprogramowania komputerów, które są amortyzowane w wysokości 20%, bądź 100% w odniesieniu do programów, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,- zł.

1.1.6.2. Środki trwałe

Są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,- zł są jednorazowo odpisane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wyjątek od tej zasady stosuje się do:

- urządzeń teletransmisyjnych Gr. VI
- nakładów na adaptacje pomieszczeń Gr. II, stanowiących zwiększenie poniesionych nakładów w obcych środkach trwałych
- zespołów komputerowych Gr. IV, służących jako serwery
- systemów alarmowych

Urządzenia i nakłady, o których mowa wyżej, kwalifikuje się do środków trwałych bez względu na wartość.

Środki trwałe, o których mowa wyżej amortyzowane są w 100% wg zasad jak niżej:

- urządzenia teletransmisyjne Gr. VI o wartości początkowej do 1.000,00 zł
- nakłady na adaptacje pomieszczeń Gr. II o wartości początkowej do 1.000,00 zł
- zespoły komputerowe Gr. IV serwery do kwoty 2.500,00 zł
- systemy alarmowe Gr. VI o wartości początkowej do 3.500,00 zł

Pozostałe środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego, po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|---|-----|
| • budowlę i budynki (inwestycje w obcych środkach trwałych) | 10% |
| • urządzenia techniczne Gr. VI | 10% |
| • sprzęt komputerowy | 30% |
| • środki transportu | 20% |

1.1.6.3 Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wg ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, umowy Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

1.1.6.4. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych wykazywane są w bilansie w kwocie powiększonej o odsetki wyliczone od skorygowanej ceny nabycia, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu wyceny i sposobu prezentacji instrumentów finansowych

Pozostałe zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe.

1. 2. Bilans

AKTYWA	
Stan na	
Stan na	
PASYWA	
Stan na	
Stan na	
31.12.2004	
31.12.2003	
31.12.2004	
31.12.2003	
A.	
Aktywa trwałe	
	5 650,3
	3 390,2
A.	
Kapitał (fundusz) własny	
	4 169,6
	3 361,8
I.	
Wartości niematerialne i prawne	
	9,1
	5,3
I.	
Kapitał (fundusz) podstawowy	
	3 000,0
	2 500,0
1.	
Koszty zakończonych prac rozwojowych	
II.	
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
2.	
Wartość firmy	

1.3. Rachunek zysków i strat

	ROK 2004	ROK 2003
	01.01-31.12.2004	01.01-31.12.2003
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	5 482,4	4 059,6
od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 480,9	4 034,0
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1,5	25,6
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 046,7	3 018,6

jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 045,5	2 995,3
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1,2	23,3
C. Zysk /strata/ brutto za sprzedaży /A-B/	1 435,7	1 041,0
D. Koszt sprzedaży	529,0	431,1
E. Koszty ogólne zarządu	417,4	255,7
F. Zysk /strata/ ze sprzedaży /C-D-E/	489,3	354,2
G. Pozostałe przychody operacyjne	25,7	11,4
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6,1
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	25,7	5,3
H. Pozostałe koszty operacyjne	107,0	16,1
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17,6	
II. Aktualizacja wartości niefinansowych	72,0	
III. Inne koszty operacyjne	17,4	16,1
I. Zysk /strata/ z działalności operacyjnej /F + G-H/	408,0	349,5
J. Przychody finansowe	17,6	5,2
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	11,8	5,2
od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	5,8	
K. Koszty finansowe	48,0	20,2
I. Odsetki, w tym:	43,8	19,1
dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	4,2	1,1
L. Zysk /strata/ z działalności gospodarczej /I + J-K/	377,6	334,5
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk /strata/ brutto /L + /-M/	377,6	334,5
O. Podatek dochodowy	69,5	91,9
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku /zwiększenia straty/	0,3	-1,5
R. Zysk /strata/ netto /N-O-P/	307,8	244,1

1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

		2004 r. 01.01-31.12.2004	2003 r. 01.01-31.12.2003
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	3 361,8	789,4
–	korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	2 500,0	789,4
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 500,0	800,0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	500,0	
–	wydania udziałów (emisji akcji)	500,0	1 700,0
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
–	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 000,0	2 500,0

2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	630,2	0,0
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	231,6	
–	akcji powyżej wartości nominalnej		630,2
–	z podziału zysku (ustawowo)	18,6	
–	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	213,0	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
–	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	861,8	630,2
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
–	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	231,6	-10,6
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	231,6	
–	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	231,6	
a)	zwiększenie (z tytułu)		
–	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	231,6	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		10,6
–	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		10,6
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
–	odwrócenia aktywów z tyt.odroczonego PDOP		1,9
b)	zmniejszenie (z tytułu)		12,5
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto	307,8	231,6
a)	zysk netto	307,8	244,1
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		-12,5
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 169,6	3 361,8
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 169,6	3 361,8

1.5. Rachunek przepływów pieniężnych

		2004 r. 01.01-31.12.2004	2003 r. 01.01-31.12.2003
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	779,4	549,1
I.	Zysk (strata) netto	307,8	244,1
II.	Korekty razem	471,6	305,0
1.	Amortyzacja	461,0	330,1
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46,7	18,2
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17,6	-6,1
5.	Zmiana stanu rezerw	-1,3	7,8
6.	Zmiana stanu zapasów	243,9	-173,1
7.	Zmiana stanu należności	-227,9	-35,4
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	298,5	184,9
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-365,3	-31,2
10.	Inne korekty	-1,6	9,8
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	779,4	549,1
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 044,6	1 537,3
I.	Wpływy	18,5	30,3
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18,5	30,3
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
a)	w jednostkach powiązanych		0,0
b)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
–	zbycie aktywów finansowych		0,0
–	dywidendy i udziały w zyskach		0,0
–	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,0
–	odsetki		0,0
–	inne wpływy z aktywów finansowych		0,0
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0,0
II.	Wydatki	2 026,1	1 507,0
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 026,1	1 507,0
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,0
a)	w jednostkach powiązanych		0,0
b)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
–	nabycie aktywów finansowych		0,0
–	udzielone pożyczki długoterminowe		0,0
4.	Inne wydatki inwestycyjne		0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-2 007,6	-1 476,7
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 192,1	1 031,2
I.	Wpływy	1724,5	935,2
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500,0	524,3
2.	Kredyty i pożyczki	1224,5	410,9
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,0
4.	Inne wpływy finansowe		0,0
II.	Wydatki	467,6	96,0
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		0,0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	420,9	78,3
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		

6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,0
8.	Odsetki	46,7	17,7
9.	Inne wydatki finansowe		0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	1 256,9	839,2
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	28,7	-88,4
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		0,0
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3,1	91,5
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	31,8	3,1
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

1.6. Informacja dodatkowa

1.6.1. Istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki.

Na wyniki z działalności gospodarczej w okresie 01.01.2004 - 31.12.2004 miały wpływ następujące czynniki i nietypowe zdarzenia :

- podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 3.000.000 złotych, co umożliwiło dalszą realizację rozbudowy sieci telekomunikacyjnej SPRAY,
- uzyskanie kredytu inwestycyjnego w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 784.447,72 złotych z przeznaczeniem na realizację zadania inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu własnej centrali tranzytowej w Warszawie. Budowa centrali miała docelowo stanowić narzędzie wykorzystania przydzielonego zakresu własnej numeracji (zezwoleń 25/2002/Z) w strefie 0-22 oraz umożliwić realizację postanowień umowy zawartej z TPSA w przedmiocie połączenia sieci i wzajemnych rozliczeń,
- zawarcie umowy najmu powierzchni technicznej w budynku WFC (ul Emilii Plater 53 w W-wie) , umowa dotyczyła posadowienia centrali tranzytowej wraz z system anten radiowych na dachu 34 piętrowego budynku,
- rozpoczęcie prac przy budowie własnej centrali tranzytowej,
- zawarcie szeregu nowych umów na świadczenie usług telekomunikacyjnych,
- zakup za kwotę 67.000 złotych netto systemu sieci telewizji kablowej na terenie osiedla Górczewska 228 A-D od firmy CATV. System ten znajdował się na terenie świadczenia usług telefonicznych przez Spółkę, zakup pozwolił na zaoferowanie naszym abonentom usług dodanych telewizji kablowej.

1.6.2. Zdarzenia o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zdarzenia o charakterze nietypowym , które wpłynęłyby w znaczący sposób na wyniki finansowe Spółki w okresie 2004 roku.

1.6.3. Zdarzenia które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 17 lutego 2005 roku Spółka uzyskała na mocy Decyzji Nr LR 386/05 wydanej przez prezesa URTIP rezerwację dwupiętrowego kanału radiowego o szerokości 28 MHz w paśmie 28 GHz do wykorzystania w cyfrowym systemie łączności typu punkt – wiele punktów (LMDS) dla stacji bazowych zlokalizowanych na obszarze m.st. Warszawy.

Na bazie wspomnianego przydziału Spółka zamierza wybudować sieć szkieletową transmisji danych, która docelowo obejmie 700.000 mieszkań. Będzie ona platformą dla dostarczania szeregu usług : Internetowych, telefonii cyfrowej , przesyłu obrazu w technice cyfrowej. Wykorzystywanie wybudowanej platformy zmieni zasadniczo możliwości rozwoju terytorialnego Emitenta na rynku warszawskim i jego wyniki finansowe w latach następnych.

1.6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Barbara Bodart	300.000	20 %	500.000	20 %
Bogdan Paszkowski	300.000	20 %	500.000	20 %
Rafał Brzezowski	300.000	20 %	500.000	20 %
Waldemar Salata	300.000	20 %	500.000	20 %
Włodzimierz Wasiak	300.000	20 %	500.000	20 %
Razem	1.500.000	100 %	2.500.000	100 %

1.6.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z udziałem Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu nie toczą się żadne postępowania w których stroną jest Spółka za wyjątkiem dochodzenia przez Spółkę swych należności od nie płacących abonentów przy pomocy wyspecjalizowanej kancelarii prawniczej.

1.6.6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Nie zawarto takich umów.

1.6.7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Nie udzielono żadnych poręczeń, pożyczek i kredytów

1.6.8. Zabezpieczenia dalszego rozwoju Spółki.

Spółka wykorzystuje takie cechy operatora lokalnego, które wzmacniają konkurencyjność jej oferty i zapewniają stabilny rozwój w przyszłości. Istotnymi czynnikami będącymi podstawą szybkiego wzrostu firmy są :

- dobre rozpoznanie rynku lokalnego i szybkie dostosowywanie się do jego wymogów;
- wielkość rynku telekomunikacyjnego w Warszawie;
- sprzedaż pakietowa usług telekomunikacyjnych;
- rozłożenie źródeł przychodów (kilka usług) na wielu kontrahentów (abonentów);
- prowadzenie działalności przy pomocy własnej infrastruktury;
- solidna podstawa prawna działalności oparta na udzielonych zezwoleniach o charakterze publicznym i umowach zawartych z kontrahentami.

Źródłem przychodów spółki są opłaty pobierane od abonentów sieci telekomunikacyjnej SPRAY S.A. Z wyników 2004 roku wynika, że większość przychodów pochodzi z dostarczania usług głosowych (telefonii analogowej i cyfrowej). Wpływy mają charakter cykliczny (poza opłatami aktywacyjnymi). Utrzymanie abonentów firmy jest , poza procesem pozyskiwania klienta, najważniejszym celem w działalności operacyjnej.

Służą temu powtarzające się działania Spółki :

- promocje i bonifikaty;
- sprzedaż usług w ramach oferty zintegrowanej wraz z polityką upustów cenowych;
- programy lojalnościowe;
- 24 serwis zapewniający pomoc abonentom i rozwiązujący problemy techniczne sieci telekomunikacyjnej.

Zarząd uważa, że wysoki poziom świadczenia usług telekomunikacyjnych jest i będzie najważniejszym instrumentem rozwoju Spółki.

2. Raport za I kwartał 2005 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EURO
	okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1546,6	385,2
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	211,0	52,5
III. Zysk (strata) brutto	192,5	47,9
IV. Zysk (strata) netto	156,3	38,9
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	386,7	96,3
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-317,1	-79,0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31,5	-7,8
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	38,1	9,5
IX. Aktywa razem	7085,0	1734,9
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2759,1	675,6
XI. Zobowiązania długoterminowe	551,8	135,1
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	2200,8	538,9
XIII. Kapitał własny	4325,9	1059,1
XIV. Kapitał zakładowy	3000,0	734,6
XV. Liczba akcji (w szt.)	1500000	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) (*)	0,313	0,076
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,884	0,706

(*) liczba akcji zwykłych wynosi 500.000 szt.

BILANS (w tys. zł.)

	stan na 2005-03-31 koniec kwartału PLN
Aktywa	
I. Aktywa trwałe	5715,5
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	8,7
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5379,5
4. Inwestycje długoterminowe	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	327,3
5.1. Odroczony podatek	1,2
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	326,1
II. Aktywa obrotowe	1369,5
1. Zapasy	47,5
2. Należności krótkoterminowe	954,9
2.1. Od jednostek powiązanych	
2.2. Od pozostałych jednostek	954,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	69,8
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	69,8
a) w jednostkach powiązanych	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	69,8
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	297,3
Aktywa razem	7085,0
I. Kapitał własny	4325,9
1. Kapitał zakładowy	3000,0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	
4. Kapitał zapasowy	861,8
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	307,8
8. Zysk (strata) netto	156,3
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2759,1
1. Rezerwy na zobowiązania	6,5
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
b) krótkoterminowa	
1.3. Pozostałe rezerwy	6,5
b) krótkoterminowe	6,5
2. Zobowiązania długoterminowe	551,8
2.2. Wobec pozostałych jednostek	551,8
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2200,8
3.1. Wobec jednostek powiązanych	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2200,8
3.3. Fundusze specjalne	
4. Rozliczenia międzyokresowe	
Pasywa razem	7085,0
Wartość księgowa	4325,9
Liczba akcji	1500000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,884

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł.)

	okres od 2005-01-01 do 2005-03-31 PLN
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1546,6
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1546,6
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1017,4
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1017,4
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	529,2
IV. Koszty sprzedaży	179,2
V. Koszty ogólnego zarządu	139,0
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	211,0
VII. Pozostałe przychody operacyjne	7,7
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
3. Inne przychody operacyjne	7,7
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
3. Inne koszty operacyjne	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	218,7
X. Przychody finansowe	3,4
2. Odsetki, w tym:	3,4
5. Inne	
XI. Koszty finansowe	29,6
1. Odsetki, w tym:	28,2
4. Inne	1,4
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	192,5
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)	192,5
XV. Podatek dochodowy	36,2
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI +/- XVII)	156,3
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	625,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	500000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,250

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł.)

PLN	okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4169,6
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3000,0
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3000,0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3000,0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	861,8
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	861,8
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	307,8
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	307,8
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	307,8
a) zwiększenia (z tytułu)	
- podziału zysku z lat ubiegłych	
- korekta wyniku za 2003 r	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	
b) korekty błędów podstawowych	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	156,3
8. Wynik netto	156,3
b) strata netto	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4325,9
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4325,9

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł.)

	okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Zysk (strata) netto	156,3
II. Korekty razem	230,4
2. Amortyzacja	156,7
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27,1
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	
6. Zmiana stanu rezerw	
7. Zmiana stanu zapasów	-2,0
8. Zmiana stanu należności	7,4
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	160,4
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-120,4
11. Inne korekty	1,2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	386,7
I. Wpływy	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	
b) w pozostałych jednostkach	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	

- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	317,1
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	317,1
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-317,1
II. Wydatki	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	
8. Odsetki	
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-31,5
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	38,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	
F. Środki pieniężne na początek okresu	31,7
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	69,8

Komentarz do sprawozdania kwartalnego SPRAY S.A.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie biegłych stanowiącym część Prospektu.

2. Sposób przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyników i bilansu na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO wg średniego kursu NBP na dzień 31.03.2005 r. tj. 1 EURO = 4,0837 zł oraz na dzień 31.04.2004 r. tj. 1 EURO = 4,7455 zł.

Poszczególne pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem kwartalnym tj. 1 EURO = 4,0153 zł (przy przeliczeniu danych za okres od 1.01.2005 r. do 31.03.2005 r.), 1 EURO = 4,7938 zł (przy przeliczeniu danych za okres od 1.01.2004 r. do 31.03.2004 r.), Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

2005-01-31 4,0503 2004-01-30 3,7614 2005-02-28 3,9119 2004-02-27 4,8746 2005-03-31 4,0837 2004-03-31 4,7455

Średnia arytmetyczna w I kwartale 2005 r.: 4,0153 Średnia arytmetyczna w I kwartale 2004 r.: 4,7938

3. Informacja o utworzonych rezerwach oraz aktualizacjach majątku spółki.

W I kwartale 2005 r. Spółka nie dokonała korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku, ani korekt i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4. Informacja o czynnikach i zdarzeniach mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W pierwszym kwartale 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 156 tys. złotych .

Na dobry wynik z działalności w tym okresie wpłynęły następujące czynniki :

- rozpoczęcie pobierania pożytków od abonentów przyłączonych do sieci telekomunikacyjnej SPRAY SA w grudniu 2004 roku,
- uruchomienie własnej telefonicznej centrali tranzytowej w Warszawie,
- ścisła kontrola i zarządzanie budżetem operacyjnym,
- brak zdarzeń o charakterze jednostkowym, nie przewidywanym, pozostającym poza kontrolą Spółki i mającym wpływ na wzrost kosztów i zmniejszenie przychodów.

5. Istotne dokonania lub niepowodzenia SPRAY S.A. w I kwartale. 2005 r.

(i) Spółka uruchomiła w dniu 10 stycznia 2005 roku telefoniczną centralę tranzytową w Warszawie w oparciu o rozwiązanie firmy GDT z Gdańska. Centrala zlokalizowana jest w budynku Warsaw Financial Center i stanowi centralny punkt sieci także w zakresie gospodarowania pasmem na potrzeby transmisji danych i dostępu do Internetu. Możliwe jest także przyznawanie abonentom SPRAY własnej numeracji telefonicznej na podstawie uzyskanego Zezwolenia Telekomunikacyjnego wydanego przez Prezesa URTiP.

Centrala posiada punkty styku z siecią TP S.A. zrealizowane na bazie dzierżawionych łączy światłowodowych w relacjach do central przy ulicy Barskiej i przy ulicy Pięknjej. Ruch telefoniczny generowany przez abonentów SPRAY kierowany jest poprzez dzierżawione łącza światłowodowe do central TP S.A. przy ulicy Barskiej i przy ulicy Pięknjej.

Centrala tranzytowa (SKB) połączona jest z lokalnymi dzielnicowymi centralami SPRAY przy pomocy łącz radiowych, dzierżawionych od firmy RANET. Wraz z uruchomieniem własnego systemu LMDS połączenia wewnątrz sieci realizowane będą we własnym zakresie.

Uruchomienie centrali tranzytowej zmieni wyniki operacyjne Spółki jako efekt sumowania się kilku dodatkowych czynników :

- (i) przejścia z rozliczeń rabatowych (opłaty taryfikowane) na rozliczenia między-operatorskie zgodnie z zawartą umową z TP S.A.
- (ii) otrzymywania zapłaty od TP S.A. za ruch przychodzący do sieci SPRAY (terminacja na posiadane zasoby numeracji w strefie 22),
- (iii) powstania dodatkowych kosztów operacyjnych związanych z utrzymaniem centrali tranzytowej .

Centrala wykonana została ze środków kredytowych uzyskanych od Raiffeisen Bank Polska S.A. Bank udzielił spółce kredytu na korzystnych warunkach z czteroletnim okresem spłaty kapitału. Pozostałe obiekty sieci telekomunikacyjnej SPRAY zostały wykonane całkowicie z kapitału własnego Spółki i zysku operacyjnego.

(ii) W związku z wymogami Prawa Telekomunikacyjnego Spółka uzyskała wpis do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych (zaświadczenie Prezesa URTiP z dnia 14 lutego 2005 roku o dokonaniu w dniu 1 października 2004 roku wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych pod numerem 25).

(iii) W dniu 17 lutego 2005 roku na mocy Decyzji LR 386/05 Prezesa URTiP Spółka uzyskała rezerwację kanału radiowego w paśmie 28 GHz do wykorzystania w cyfrowym systemie łączności radiowej punkt – wiele punktów dla stacji bazowych zlokalizowanych na obszarze miasta stołecznego Warszawy.

LMDS (Local Multipoint Distribution Services) to system bezprzewodowy, wykorzystujący transmisję radiową w paśmie wysokich częstotliwości, w obrębie niewielkich obszarów o średnicy kilku kilometrów. System składa się ze stacji bazowej i komunikujących się z nią niewielkich stacji odbiorczych (terminali). Małe rozmiary urządzeń nadawczych i odbiorczych sprzyjają łatwej instalacji na dachach lub elewacjach budynków. Do rozprowadzenia sygnału wewnątrz osiedla lub budynku można wykorzystać istniejące okablowanie strukturalne. Na bazie systemu Spółka utworzy miejską szkieletową sieć transmisji danych IP, która przy pomocy 5 stacji bazowych obejmie zasięgiem teren Warszawy. LMDS jest technologią używającą pasm radiowych koncesjonowanych i w przeciwieństwie do technologii Wi-Fi (Wi-LAN) działających w tzw. "pasmach uwolnionych" nie może być wykorzystywana przez jakiegokolwiek innego użytkownika.

(iv) W dniu 8 marca 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy SPRAY S.A. i podjęło uchwały o emisji akcji serii F i G.

Uchwała Nr 2/2005 z dnia 8 marca 2005 roku dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 2 złote i nie większą niż 2.000.000 złotych w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała NR 4/2005 z dnia 8 marca 2005 roku dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 30.000 złotych w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja jest przeznaczona dla dyrektora technicznego firmy.

Jednocześnie w Uchwale NR 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "SPRAY" S.A. z siedzibą w Warszawie postanowiło wprowadzić akcji serii A, B, C, D, E, F i G do obrotu publicznego.

Spółka nie zanotowała istotnych niepowodzeń mających wpływ na jej przedsiębiorstwo.

6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Zjawisko sezonowości nie występuje w działalności prowadzonej przez Spółkę.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Uchwałą Nr 2/2005 z dnia 8 marca 2005 roku NWZA podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 2 złote i nie większą niż 2.000.000 złotych w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

Uchwałą NR 4/2005 z dnia 8 marca 2005 roku NWZA podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30.000 złotych w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja jest przeznaczona dla dyrektora technicznego firmy. Podwyższenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej dywidendy), łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała dywidendy , nie deklarowała wypłat dywidendy w omawianym okresie.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym srawozdaniu a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W dniu 4 maja 2005 roku zawarto Umowę o nabyciu od spółki z siedzibą w Warszawie, sieci telekomunikacyjnej na terenie m.st. Warszawy, pod warunkiem zapłaty ceny. Umowa określa także warunki współpracy stron w okresie pomiędzy zawarciem Umowy i dniem przeniesienia własności sieci telekomunikacyjnej.

W dniu 4 maja 2005 roku zawarto Umowę o nabyciu od spółki z siedzibą w Warszawie, sieci telekomunikacyjnej na terenie m.st. Warszawy, pod warunkiem zapłaty ceny. Umowa określa także warunki współpracy stron w okresie pomiędzy zawarciem Umowy i dniem przeniesienia własności sieci telekomunikacyjnej.

Zakupy wymienionych sieci telekomunikacyjnych zwiększą miesięczne przychody Spółki o ok. 50%, powodując tym samym wydatne zwiększenie wyniku finansowego netto.

Został złożony wniosek o nie publikowanie w prospekcie emisyjnym danych o stronach umowy i innych informacji istotnych dla zapewnienia realizacji zamierzonych transakcji.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Zdarzenia takie nie miały miejsca w omawianym okresie sprawozdawczym.

11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły w wymienionym okresie.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował wcześniej prognoz wyników na bieżący rok obrotowy. Tym nie mniej należy zauważyć, że w oparciu o wyniki I kw./2005 r. należy spodziewać się zwiększenia zysku netto o 100% (kalkulacja bez wliczania efektów zakupu sieci o których mowa w p.9).

13. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA SPRAY S.A.

W I kwartale 2005 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej Spółki. Akcje w dalszym ciągu są w posiadaniu 5 osób fizycznych, z których każda posiada 20% akcji w kapitale zakładowym, dających prawo do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 marca 2005 roku akcjonariuszami SPRAY S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Barbara Bodart	300.000	20 %	500.000	20 %
Bogdan Paszkowski	300.000	20 %	500.000	20 %
Rafał Brzezowski	300.000	20 %	500.000	20 %
Waldemar Salata	300.000	20 %	500.000	20 %
Włodzimierz Wasiak	300.000	20 %	500.000	20 %
Razem	1.500.000	100 %	2.500.000	100 %

14. Zmiany w stanie posiadania akcji SPRAY S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w posiadaniu akcji SPRAY S.A. Nie zostały także ustanowione żadne opcje do akcji SPRAY S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

15. Informacja o postępowaniach wszczętych przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.

Według informacji posiadanych przez Zarząd SPRAY S.A. w okresie objętym raportem nie wszczęto przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności SPRAY S.A.

16. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji o łącznej wartości przekraczającej kwotę 500.000 EURO w okresie od początku roku obrotowego.

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

17. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Zdarzenia takie nie wystąpiły w przypadku Spółki.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

11 maja 2005 roku

Prezes Zarządu SPRAY S.A

3. Bilans zamknięcia poprzednika prawnego i bilans otwarcia Emitenta

AKTYWA			05.03.2003
Majątek trwały			2 487 796,24
	Wartości niematerialne i prawne		-
		inne wartości niematerialne i prawne	
	Rzeczowy majątek trwały		2 485 785,24
		sieci kablowe	1 092 947,68
		urządzenia techniczne (w tym centrale)	1 341 765,98
		środki transportu	16 797,07
		środki trwałe w budowie	34 274,51
	Finansowy majątek trwały		2 011,00
		udziały	
		udzielone pożyczki długoterminowe	2 011,00
Majątek obrotowy			727 109,12
	Zapasy		128 403,62
		materiały	128 403,62
		półprodukty i produkty w toku	
		towary	
		zaliczki na dostawy	
	Należności i roszczenia		540 562,86
		z tytułu dostaw i usług (aktywacja + abonament)	517 039,29
		z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych (*)	20 394,30
		pozostałe należności	3 129,27
	Inwestycje krótkoterminowe		54 209,16
		środki pieniężne w kasie	
		środki pieniężne w banku	54 209,16
	Rozliczenia międzyokresowe		3 933,48
		koszty międzyokresowe (**)	3 933,48
RAZEM AKTYWA			3 214 905,36
PASYWA			
Kapitał własny			810 026,50
	Kapitał podstawowy		800 000,00
	Należne lecz nie wpłacone wkł na kapitał podstawowy		
	Kapitał zapasowy		
	Kapitał rezerwowy		
	Pozostałe kapitały rezerwowe		
	Niepodzielny wynik finansowy z roku ubiegłego		-10 590,45
		zysk	
		strata	-10 590,45
	Wynik finansowy netto roku obrotowego		20 616,95
		zysk netto	20 616,95

		strata netto	
Rezerwy			-
		pozostałe rezerwy	
Zobowiązania długoterminowe			16 797,07
		pożyczki długoterminowe (od udziałowca)	16 797,07
		kredyty bankowe długoterminowe	
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne			2 388 081,79
	Zobowiązania krótkoterminowe		2 388 081,79
		zaliczki otrzymane na poczet dostaw	245 419,71
		pożyczki lub wpłaty na kapitał	1 875 530,48
		zobowiązania z tytułu dostaw i usług	217 868,52
		zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	44 696,06
		pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 567,02
		pożyczki	
	Fundusze specjalne		
Rozl międzyokresowe i przychody przyszłych okresów			-
		bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	
		przychody okresów przyszłych	
RAZEM PASYWA			3 214 905,36

