

## ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

### 1. Oznaczenie Emitenta

<b>Nazwa (firma):</b>	SPRAY Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Krzywickiego 1, lok. 1, 02-078 Warszawa
<b>Telefon:</b>	0 (prefiks) (22) 825 49 91
<b>Telefaks:</b>	0 (prefiks) (22) 825 83 33
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	spray@spray.net.pl
<b>Adres głównej strony internetowej:</b>	<a href="http://www.spray.net.pl">http://www.spray.net.pl</a> ; <a href="http://www.spray.pl">www.spray.pl</a>
<b>REGON:</b>	017272314
<b>NIP:</b>	526-25-39-926

### 2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### 3. Poprzednie formy prawne Emitenta

Poprzednikiem prawnym Emitenta jest SPRAY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (używająca skrótu SPRAY Sp. z o.o.) zawiązana w dniu 30 października 2000 roku (akt notarialny sporządzony przez Michała Walkowskiego, notariusza w Warszawie, nr repertorium A-5474/2000) i wpisana w dniu 26 marca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 0000003891.

W dniu 19 grudnia 2002 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPRAY Sp. z o.o. podjęło na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych uchwałę o przekształceniu SPRAY Sp. z o.o. w SPRAY Spółkę Akcyjną (akt notarialny sporządzony w kancelarii notarialnej Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie, nr repertorium A-9392/2002). Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 6 marca 2003 roku poprzez wpisanie w tym dniu SPRAY S.A. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### 4. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

SPRAY Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. W związku z wejściem w życie, w dniu 1 stycznia 2001 roku, Kodeksu Spółek Handlowych, od tego dnia do SPRAY Sp. z o.o. stosowały się przepisy tej ustawy.

Obecnie Emitent działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu ustalonego w formie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 19 grudnia 2002 roku w kancelarii notarialnej Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie (repertorium A-9392/2002), zmienionego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie za nr repertorium A nr 1223/2003), uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie za nr repertorium A nr 5693/2003), uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie za nr repertorium A nr 3259/2004) oraz uchwałą nr 16/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie za nr repertorium A nr 8900/2004).

Dodatkowo działalność Emitenta regulowana jest ustawą z dnia 16 lipca 2004 roku Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku Nr 171 poz. 1800).

## 5. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

W dniu 6 marca 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt WA.XIX Ns-Rej. KRS/1196/3/476) wydał postanowienie o wpisie SPRAY Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców KRS za numerem 0000150508.

## 6. Wskazanie przedmiotu działalności Emitenta

Zgodnie z wpisem do KRS przedmiot działalności Emitenta obejmuje:

1. 64 20 A Telefonię stacjonarną i telegrafię,
2. 64 20 B Telefonię ruchomą,
3. 64 20 C Transmisję danych i teleinformatykę,
4. 64 20 D Radiokomunikację,
5. 64 20 F Telewizję kablową,
6. 64 20 G Pozostałe usługi telekomunikacyjne, oraz
7. 71 34 Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń.

Przedmiot działalności Emitenta jest określony w § 9 Statutu.

## 7. Historia Emitenta

Emitent powstał w wyniku przekształcenia SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Poprzednik prawny Emitenta - SPRAY Sp. z o.o. - została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie (repertorium A-5474/2000) w dniu 30 października 2000 roku w Warszawie.

Założycielem poprzednika prawnego Emitenta spółki SPRAY Sp. z o.o. był pan Bogdan Paszkowski, który w zamian za wkład pieniężny objął 40 udziałów spółki o wartości nominalnej 100 złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2001 roku przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, aktem notarialnym sporządzonym przez Michała Walkowskiego notariusza w Warszawie (repertorium A-1227/2001) w dniu 5 marca 2001 roku w Warszawie została dokonana zmiana aktu założycielskiego SPRAY Sp. z o.o. ustalonego aktem notarialnym z dnia 30 października 2000 roku, w ten sposób, że wysokość kapitału zakładowego SPRAY Sp. z o.o. została podwyższona do kwoty 50.000 złotych. Wszystkie udziały spółki, tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy zostały objęte przez założyciela SPRAY Sp. z o.o. pana Bogdana Paszkowskiego w zamian za wkład pieniężny.

SPRAY Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 26 marca 2001 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 marca 2001 roku.

W dniu 23 maja 2001 roku pan Bogdan Paszkowski zawarł z panią Barbarą Bodart umowę sprzedaży udziałów, na mocy której pan Bogdan Paszkowski sprzedał pani Barbarze Bodart 50 udziałów w kapitale zakładowym SPRAY Sp. z o.o. dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i stanowiących 50% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym SPRAY Sp. z o.o.

W listopadzie 2001 roku do SPRAY Sp. z o.o. dołączyli dwaj kolejni wspólnicy - osoby fizyczne: pan Rafał Brzezowski i pan Waldemar Salata. Po objęciu udziałów przez nowych wspólników struktura własności kapitału zakładowego SPRAY Sp. z o.o. wyglądała w sposób przedstawiony w tabeli poniżej.

### Struktura własności kapitału zakładowego SPRAY Sp. z o.o.

Wspólnicy SPRAY Sp. z o.o.	Liczba udziałów (wartość nominalna 1 udziału: 500 złotych)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Barbara Bodart	400	25 %	25 %
Bogdan Paszkowski	400	25 %	25 %
Rafał Brzezowski	400	25 %	25 %
Waldemar Salata	400	25 %	25 %
<b>Razem:</b>	<b>1600</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

W dniu 19 grudnia 2002 roku Zgromadzenie Wspólników SPRAY Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. SPRAY Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 6 marca 2003 roku. Po przekształceniu spółki kapitał zakładowy SPRAY S.A. wynosił 800.000 złotych i dzielił się na 1.600 Akcji Serii A o wartości nominalnej 500 złotych każda akcja.

Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku, dnia 13 sierpnia 2003 roku i dnia 10 maja 2004 roku kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony i wynosi obecnie 3.000.000 złotych. W 2003 roku do grona akcjonariuszy dołączył pan Włodzimierz Wasiak obejmując akcje wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego uchwałą z dnia 27 lutego 2003 roku. Obecnie akcje Emitenta posiada w równych częściach pięć osób fizycznych. Struktura kapitału zakładowego Emitenta jest opisana w pkt 13 Rozdziału IV Prospektu.

SPRAY Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w roku 2001. Początkowym zamiarem SPRAY Sp. z o.o. było dostarczanie jedynie usług dostępu do Internetu. Obserwując dużą inercję wiodącego operatora na terenie budowanych w stolicy nowych osiedli mieszkaniowych oraz oczekiwania odbiorców co do możliwości korzystania z dostawy kilku usług telekomunikacyjnych jednocześnie, Zarząd SPRAY Sp. z o.o. zdecydował się na przystąpienie do budowy sieci przystosowanych do świadczenia usług: telefonicznych, telewizji kablowej i dostępu do Internetu. Oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem, a pojawiające się ograniczenia w szybkim rozwoju sieci związane są w opinii Emitenta jedynie z brakiem dostatecznej ilości niezbędnych zasobów finansowych.

10 września 2002 roku SPRAY Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie telekomunikacyjne na eksploatację stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej wraz z przydziałem własnej numeracji telefonicznej w strefie (0-22). Jednocześnie SPRAY Sp. z o.o. uzyskała zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie telewizji kablowej. W listopadzie 2003 roku została zawarta umowa z TP S.A. o połączeniu sieci i wzajemnych rozliczeniach.

Emitent zawarł także umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dwoma podmiotami z grupy Netia: z Netia Telekom Mazowsze S.A. i z Netia Telekom S.A.

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

W dniu 17 lutego 2005 roku na mocy Decyzji LR 386/05 Prezesa URTiP Emitent uzyskał 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.

Obecnie, zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Emitent buduje własną infrastrukturę, która jest publiczną siecią telekomunikacyjną, działającą na podstawie: wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS za numerem 150508, wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych za numerem 25, zezwolenia telekomunikacyjnego nr 25/2002/Z wydanego przez Prezesa URTiP oraz trzech zezwoleń telewizji kablowej TVK wydanych przez Prezesa URTiP.

## 8. Rodzaj i wartość kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Stosownie do postanowień Statutu oraz obowiązujących przepisów prawa, w Spółce tworzy się kapitały własne wskazane w tabeli poniżej:

### Kapitały własne Emitenta

Rodzaj kapitału (funduszu)	Wartość w złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku
Kapitał zakładowy	3.000.000,00
Kapitał zapasowy	861.775,58

### 8.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które oprócz zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 431 Kodeksu Spółek Handlowych) przewidują także podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki (art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie ze statutem Emitenta, Zarząd nie posiada upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, stąd też Spółka nie dokonywała podwyższenia kapitału zakładowego w tym trybie (art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych) ani warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych).

## **8.2. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy Emitenta tworzony był z odpisów z zysku Spółki za kolejne lata obrotowe, stosownie do art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Spółka w dalszym ciągu dokonuje odpisów na kapitał zapasowy.

## **8.3. Kapitał rezerwowy**

Zgodnie ze Statutem Spółka może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie utworzył kapitału rezerwowego.

## **9. Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych oraz zasady prowadzenia polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości w okresie 3 lat**

Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta – SPRAY Sp. z o.o. nie podejmowało uchwał o wypłacie dywidendy. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 10 maja 2004 roku uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2003 w całości na kapitał zapasowy.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w okresie najbliższych 3 lat Emitent zamierza przeznaczać zysk na kapitał zapasowy.

### **9.1. Termin podejmowania przez Walne Zgromadzenie decyzji o wypłacie dywidendy**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie, które powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o pozostawieniu całości lub części zysku w Spółce albo przeznaczeniu całości lub części zysku na wypłatę dywidendy. W przypadku spółek publicznych walne zgromadzenie ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy od tego dnia. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalany jest w porozumieniu z KDPW oraz GPW.

### **9.2. Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy**

Po dopuszczeniu akcji Emitenta do publicznego obrotu, zgodnie z § 49 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 139 poz. 1569), informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

### **9.3. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy**

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy; dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. W związku z powyższym, osobami uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu dywidendy wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia.

### **9.4. Warunki odbioru dywidendy**

Po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu warunki odbioru dywidendy ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z § 91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent będzie zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz o terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Emitent jest zobowiązany do godz. 11:30 w dniu wypłaty dywidendy postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację praw do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od Emitenta na rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich.

## 9.5. Termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy i konsekwencje niezrealizowania tego prawa w terminie

Postanowienia Statutu nie regulują kwestii wykonania przez Emitenta zobowiązania polegającego na wypłacie dywidendy osobom uprawnionym. Wobec powyższego, po dopuszczeniu Akcji Emitenta do publicznego obrotu, szczegółowe warunki wypłaty dywidendy ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych określonymi w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

## 10. Oznaczenie liczby i rodzaju akcji tworzących kapitał zakładowy

Stosownie do postanowień Statutu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.000.000 złotych i dzieli się na 1.500.000 akcji:

### Akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta

Lp.	Liczba	Seria	Rodzaj	Numery	Wartość nominalna (w złotych)*	Cena emisyjna (w złotych)
1.	400.000	A	imienne uprzywilejowane	000000001-000400000	2,00	- **
2.	400.000	B	imienne uprzywilejowane	000000001-000400000	2,00	500***
3.	200.000	C	imienne uprzywilejowane	000000001-000200000	2,00	1.287,78
4.	250.000	D	zwykłe na okaziciela	000000001-000250000	2,00	500
5.	250.000	E	zwykłe na okaziciela	000000001-000250000	2,00	500

*\*) Wartość nominalna ustalona uchwałą Nr 14/2004 oraz uchwałą Nr 16/2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 roku.*

*\*\*) Akcje Serii A zostały objęte przez udziałowców SPRAY Sp. z o.o. w związku z jej przekształceniem w spółkę akcyjną. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w pkt 13 Rozdziału IV Prospektu.*

*\*\*\*)) W chwili emisji Akcji Serii B, Akcji Serii D i Akcji Serii E wartość nominalna Akcji wynosiła 500 złotych a cena emisyjna Akcji Serii B, Akcji Serii D i Akcji Serii E była równa ich wartości nominalnej.*

Uprzywilejowanie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C polega na tym, że na każdą Akcję Serii A, Akcję Serii B i Akcję Serii C przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

## 11. Oznaczenie liczby i rodzaju akcji innych niż określone w pkt 10

Emitent nie emitował akcji innych niż wskazane w pkt 10 Rozdziału IV Prospektu.

## 12. Nieopłacona część kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w całości.

## 13. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta i jego poprzednika prawnego w okresie co najmniej ostatnich 3 lat

Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 listopada 2001 roku kapitał zakładowy SPRAY Sp. z o.o. wynoszący 50.000 złotych został podwyższony do kwoty 800.000 złotych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzielił się na 1.600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w zamian za wkład pieniężny przez cztery osoby fizyczne - dotychczasowych wspólników, pana Bogdana Paszkowskiego i panią Barbarę Bodart oraz przez pana Rafała Brzezowskiego i pana Waldemara Salatę.

### Struktura kapitału zakładowego SPRAY Sp. z o.o. po podwyższeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 listopada 2001 roku

Wspólnik	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziału w złotych	Udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Bogdan Paszkowski	400	500	25 %
Barbara Bodart	400	500	25 %
Rafał Brzezowski	400	500	25 %
Waldemar Salata	400	500	25 %

W związku z przekształceniem SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników SPRAY Sp. z o.o. z dnia 19 grudnia 2002 roku, dotychczasowi udziałowcy SPRAY Sp. z o.o. (tj. pan Bogdan Paszkowski, pani Barbara Bodart, pan Rafał

Brzezowski oraz pan Waldemar Salata) objęli łącznie 1.600 Akcji Serii A o wartości nominalnej 500 złotych każda, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego Spółki ustalonego aktem przekształcenia. Zgodnie z uchwałą Nr 1/2002 Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 grudnia 2002 roku wartość jednego udziału spółki przekształcanej była równa wartości nominalnej udziału i wynosiła 500 złotych.

W dniu 6 marca 2003 roku przekształcenie SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS. Po przekształceniu spółki kapitał zakładowy SPRAY S.A. wynosił 800.000 złotych i dzielił się na 1.600 Akcji Serii A o wartości nominalnej 500 złotych każda akcja.

Zgodnie z protokołem sporządzonym przez notariusza Michała Walkowskiego (nr repertorium A-1223/2003) w dniu 27 lutego 2003 roku podjęta została uchwała Nr 1/2003 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 800.000 złotych do kwoty 2.000.000 złotych, tj. o kwotę 1.200.000 złotych, poprzez emisję 1.600 akcji na okaziciela Serii B oraz 800 imiennych uprzywilejowanych Akcji Serii C, o wartości nominalnej 500 złotych każda. Uprzywilejowanie Akcji Serii C polegało na tym, że każda Akcja Serii C dawała prawo do udziału w dywidendzie, w podziale majątku Spółki w przypadku likwidacji, a także w dokonanych wpłatach i wkładach wypłacanych akcjonariuszom z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki o 10 % większego w stosunku do Akcji nieuprzywilejowanych.

Każdy z dotychczasowych akcjonariuszy objął po 400 Akcji Serii B w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Wszystkie Akcje Serii C zostały objęte przez pana Włodzimierza Wasiaka po cenie emisyjnej w wysokości 1.287,78 złotych za jedną Akcję, w zamian za wkład pieniężny.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C na mocy uchwały z dnia 27 lutego 2003 roku zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 12 czerwca 2003 roku.

Po przekształceniu SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz podwyższeniu kapitału zakładowego dokonany na podstawie uchwały z dnia 27 lutego 2003 roku akcjonariat Emitenta przedstawiał się następująco:

#### **Podział kapitału zakładowego Emitenta po podwyższeniu kapitału zakładowego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji (w złotych)</b>	<b>Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</b>
Bogdan Paszkowski	800	500	20 %
Barbara Bodart	800	500	20 %
Rafał Brzezowski	800	500	20 %
Waldemar Salata	800	500	20 %
Włodzimierz Wasiak	800	500	20 %

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2003 roku kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 2.500.000 złotych poprzez emisję 1.000 Akcji Serii D, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 500 złotych każda i cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Akcje Serii D zostały objęte w zamian za wkład pieniężny przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Następnie na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2004 roku kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 3.000.000 złotych poprzez emisję 1.000 Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 500 złotych każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Akcje Serii E zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Emitenta w zamian za wkłady pieniężne.

W ramach zmian Statutu dokonanych na mocy uchwały Nr 16/2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 roku:

- zniesiono uprzywilejowanie wszystkich Akcji Serii C;
- dokonano podziału Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D i Akcji Serii E w stosunku 1:250, w wyniku czego na dzień sporządzenia Prospektu łączna liczba akcji Emitenta wynosi 1.500.000 a wartość nominalna jednej akcji wynosi 2 złote;
- wszystkie Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C zostały uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A, Akcję Serii B i Akcję Serii C przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany Statutu dokonane na mocy uchwały Nr 16/2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 roku zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 18 stycznia 2005 roku. Aktualną strukturę kapitału zakładowego Emitenta przedstawia tabela:

#### **Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta (uwzględniająca zmiany Statutu dokonane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 roku)**

Akcjonariusz	Posiadane Akcje Serii A	Posiadane Akcje Serii B	Posiadane Akcje Serii C	Posiadane Akcje Serii D	Posiadane Akcje Serii E	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Barbara Bodart	100.000	100.000	-	50.000	50.000	20 %
Bogdan Paszkowski	100.000	100.000	-	50.000	50.000	20 %
Rafał Brzezowski	100.000	100.000	-	50.000	50.000	20 %
Waldemar Salata	100.000	100.000	-	50.000	50.000	20 %
Włodzimierz Wasiak	-	-	200.000	50.000	50.000	20 %
<b>Razem</b>	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>	<b>200.000</b>	<b>250.000</b>	<b>250.000</b>	<b>100 %</b>

## 14. Opis wkładów niepieniężnych, wniesionych do spółki w okresie ostatnich 3 lat

W okresie ostatnich 3 lat do kapitału zakładowego Emitenta nie zostały wniesione wkłady niepieniężne.

## 15. Dodatkowe warunki, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji

Statut nie przewiduje żadnych warunków dodatkowych, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów Akcji.

## 16. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji

Emitent nie emitował obligacji, nie istnieją zatem okoliczności, które mogłyby powodować zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji uprawnień przez obligatariuszy.

## 17. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego

Statut nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

## 18. Akcje lub świadectwa użytkowe

Emitent nie wydawał ani akcji użytkowych, ani świadectw użytkowych. Statut nie przewiduje wydawania takich akcji lub świadectw.

## 19. Świadectwa założycielskie

Statut nie przewiduje wydania świadectw założycielskich.

## 20. Akcje Emitenta będące jego własnością

Emitent nie posiada akcji własnych.

## 21. Nabycie akcji własnych w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych Emitent nie nabywał akcji własnych.

## **22. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych. Emitent nie wystawiał dotychczas kwitów depozytowych.

## **23. Notowania papierów wartościowych Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe**

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych.

## **24. Informacje o wypowiedzeniu przez Emitenta lub podmiot uprawniony do badania umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta**

Emitent ani podmiot uprawniony do badania nie wypowiedziały umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem uprawnionym do badania, w okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi zamieszczonymi w Prospekcie.

## **25. Opis zdarzeń, o których mowa w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze, a które miały miejsce w okresie ostatnich 3 lat**

W okresie ostatnich 3 lat w odniesieniu do Emitenta nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie został oddalony wniosek o ogłoszenie upadłości z jakiegokolwiek powodu, wstępne zgromadzenie wierzycieli nie podejmowało uchwał w przedmiocie sposobu prowadzenia postępowania, nie zawarto układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, sąd nie zwracał wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości, żaden wierzyciel nie cofnął wniosku o ogłoszenie upadłości, nie została ogłoszona upadłość, nie zostało złożone podanie o otwarcie postępowania układowego, nie zostało otwarte postępowanie likwidacyjne, postępowanie układowe nie zostało zawieszone ani umorzone ani nie wydano postanowienia o jego zakończeniu, nie zostało złożone oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, ani sąd nie nakazał wszczęcia takiego postępowania.

## **26. Postępowania egzekucyjne lub administracyjne prowadzone przeciwko Emitentowi**

W stosunku do Emitenta nie były dotychczas prowadzone postępowania w trybie egzekucji sądowej lub administracyjnej.

## **27. Postępowania likwidacyjne**

Nie zaistniały przyczyny otwarcia postępowania likwidacyjnego, a co za tym idzie nie zostało otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta.

## **28. Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców krajowego rejestru sądowego**

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta.



## **29. Opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami**

Emitent nie posiada jednostek zależnych. Nie istnieją powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami, mające istotny wpływ na jego działalność.

## **30. Informacje o mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta**

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca publiczne wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta.

## **31. Informacje o ogłoszonych przez Emitenta w okresie ostatnich 12 miesięcy publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych**

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent nie ogłaszał publicznych wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych.

