

ROZDZIAŁ VIII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Opinia podmiotu uprawnionego o sprawozdaniu finansowym SPRAY S.A. i o porównywalnych danych finansowych

1.1. Opinia podmiotu uprawnionego z badania sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2004 r. do 30 września 2004 r., sporządzonego dla celów Prospektu Emisyjnego, oraz o porównywalnych danych finansowych

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej SPRAY Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078), przy ul. Krzywickiego 1

dla celów Prospektu Emisyjnego

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. SPRAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1 zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2004 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 5.999.282,16 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa 16/100 złotych),
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od dnia 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. o kwotę 746.778,37 zł (słownie: siedemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem 37/100 złotych),
 - 4) rachunek zysków i strat, sporządzony za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r., wykazujący zysk netto w kwocie 246.778,37 zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem 37/100 złotych),
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.012,42 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwanaście 42/100 złotych),
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- II. Porównywalne dane finansowe do zamieszczonego w Prospekcie sprawozdania finansowego (pkt.I) zostały sporządzone za lata kończące się dnia 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku oraz 31 grudnia 2001 roku, na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych SPRAY S.A. (uprzednio SPRAY Sp. z o.o.) za okresy.
- rozpoczynający się dnia 06 marca 2003 r. i kończący się dnia 31 grudnia 2003 r.,
 - rozpoczynający się dnia 01 stycznia 2003 r. i kończący się dnia 05 marca 2003 r.,
 - rozpoczynający się dnia 01 stycznia 2002 r. i kończący się dnia 31 grudnia 2002 r.,
 - rozpoczynający się dnia 1 czerwca 2001 r. i kończący się dnia 31 grudnia 2001 r.
- III. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, jak również ksiąg rachunkowych, odpowiada Zarząd Jednostki.
- Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie – na podstawie badania - opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe, stanowiące podstawę jego sporządzenia, są prowadzone we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- Opinie z badania sprawozdań finansowych (pkt. I i II) zamieszczono w punkcie 1.2 rozdziału VIII Prospektu.
- IV. Forma prezentacji, zakres danych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2004 r. oraz porównywalnych danych finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 są zgodne z Rozporządzeniem.

V. Porównywalne dane finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność - poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez SPRAY S.A. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2004 r. do 30 września 2004 r. W prezentowanych okresach nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych.

Uzgodnienie porównywalnych danych finansowych do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych - rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś porównywalne dane finansowe wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz scalenia danych z dwóch okresów sprawozdawczych roku 2003.

VI. Formalną podstawę sporządzenia zaprezentowanego w Prospekcie sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2004 r. oraz porównywalnych danych finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 stanowią: ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn.zm.), przepisy wykonawcze do ustawy, zakładowe zasady (polityka) rachunkowości, ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz.U. z 2001 r., Nr 139, poz.1569, z późn.zm.) oraz Rozporządzenie.

VII. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 powołanej ustawy o rachunkowości,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia niniejszej opinii.

VIII. Spółka nie miała obowiązku badania sprawozdań finansowych za lata 2001 i 2002 oraz za okres od 01.01.2003 r. do 05.03.2003 r. Badanie wymienionych sprawozdań zostało dokonane w roku 2004 – wyłącznie dla potrzeb Prospektu. Badanie to było połączone z badaniem danych porównywalnych.

IX. Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzamy, że – naszym zdaniem – załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 30.09.2004 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.,
- b) sporządzone zostało zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Warszawa, dnia 10 stycznia 2005 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Audytorzy, Konsultanci i Księgowi Sp. z o.o.

- podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR -

z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 03-731), przy ul. Targowej 22

Ewa BŁASZKIEWICZ

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr ident. 413/6140

Józef KUSZNERUK

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ident. 2086/104

Informacje o miejscu zamieszkania biegłego rewidenta i osoby fizycznej działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

1.2. Źródła informacji

Zamieszczone w niniejszym Prospekcie sprawozdanie finansowe SPRAY Spółka Akcyjna za okres 01.01.-30.09.2004 r. oraz porównywalne dane finansowe za lata 2003 - 2001 zostały sporządzone na podstawie zbadanych przez naszą firmę sprawozdań finansowych Emitenta za:

okres od 01 stycznia 2004 r. do 30 września 2004 r.,

rok obrotowy od 06 marca 2003 r. do 31 grudnia 2003 r.,

rok obrotowy od 01 stycznia 2003 r. do 05 marca 2003 r.,

rok obrotowy od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r.,

rok obrotowy od 01 czerwca 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.,

wraz opiniami biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań finansowych oraz raportami uzasadniającymi te opinie.

Sprawozdania za lata 2003 – 2001 uzyskały zatwierdzenie przez organy Spółki.

Źródłem informacji, stanowiącym podstawę sporządzenia prezentowanego w Prospekcie sprawozdania finansowego Emitenta i danych porównywalnych wraz z notami objaśniającymi były ponadto:

księgi rachunkowe prowadzone przez Emitenta,

dokumenty źródłowe, przekazane przez Zarząd Spółki, odnośnie zdarzeń nie objętych sprawozdaniami finansowymi,

oświadczenia Zarządu Spółki,

informacje uzyskane od Zarządu i osób upoważnionych przez Zarząd Emitenta.

1.2.1. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SPRAY S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 września 2004 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SPRAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. SPRAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1 zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2004 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 5.999.282,16 zł,
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od dnia 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. o kwotę 746.778,37 zł,
 - 4) rachunek zysków i strat, sporządzony za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. wg wariantu porównawczego oraz kalkulacyjnego, zamykający się zyskiem netto w kwocie 246.778,37 zł,
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.012,42 zł,
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie powyższego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki.

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

- II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz.1037 z późn. zm.),
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
 - rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11.08.2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921).

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone badania zapewniły wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 30.09.2004 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11.08.2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera podstawowe informacje (w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości) oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę Odbiorców niniejszej opinii na następujące okoliczności:

- a) w Jednostce na dzień 30.09.2004 r. występuje ujemny kapitał obrotowy w kwocie 595,7 tys. zł,
- b) opinia niniejsza będzie miała moc prawną, jeżeli decyzja Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych uzyska akceptację Zgromadzenia Akcjonariuszy .

Warszawa, dnia 23 listopada 2004 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR):

Janina ZIELIŃSKA

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr ident. 4623/3577

Józef KUSZNERUK

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ident. 2086/104

1.2.2. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SPRAY S.A. za rok obrotowy trwający od 6 marca 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej i Zarządu SPRAY Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 06.03.2003 r. do 31.12.2003 r. SPRAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1, zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy 4.453.325,74 zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od 06.03.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujące zwiększenie o kwotę 2.551.749,08 zł,
- 4) rachunek zysków i strat za okres od 06.03.2003 r. do 31.12.2003 r., wykazujący zysk netto w kwocie 223.535,01 zł,

- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 06.03.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 51.135,31 zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie powyższego sprawozdania finansowego odpowiada Jednostka.

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

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. nr 94 z 2000 r. poz.1037 z późn. zm.),
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone badania zapewniły wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

III. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie było badane; nie było też przedmiotem badania ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia); dlatego niniejsza opinia dotyczy wyłącznie roku obrotowego.

Nie obserwowaliśmy spisów z natury, przeprowadzonych przez Jednostkę na koniec roku dotyczących zapasów materiałów na kwotę 289,4 tys. zł, wykazanych w badanym sprawozdaniu finansowym – gdyż umowę o badanie sprawozdania finansowego jednostki zawarliśmy już po dacie spisu. Zastosowanie alternatywnych metod badania pozwala nam stwierdzić, że dane dotyczące rzeczowych składników majątku, objętych tymi spisami, a wynikające z ksiąg rachunkowych, są zgodne ze stanem faktycznym i zostały prawidłowo ujęte w badanym sprawozdaniu finansowym.

IV. Wyłączając konsekwencje, wynikające z okoliczności przedstawionych w pkt. III, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2003 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 06.03.2003 r. do 31.12.2003 r.,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki nie zawiera wszystkich informacji w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Nie stwierdza się zagrożeń dla kontynuacji działalności Jednostki w dającej się przewidzieć perspektywie.

V. Nie zgłaszając innych niż powyższe zastrzeżeń zwracamy uwagę Odbiorców niniejszej opinii na okoliczność, że w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości opinia będzie miała moc prawną, jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych uzyska akceptację Zgromadzenia Akcjonariuszy .

Warszawa, dnia 31 marca 2004 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR)

Ewa BŁASZKIEWICZ

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr ewid. 413/6140

Józef KUSZNERUK

PREZES ZARZĄDU

Biegły rewident nr ewid. 2086/104

1.2.3. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SPRAY Sp. z o.o. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2003 roku do 5 marca 2003 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SPRAY Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2003 r. do 05.03.2003 r. SPRAY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1 zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 05 marca 2003 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 3.214.905,36 zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01. – 05.03.2003 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20.616,95 zł,
- 4) rachunek zysków i strat, sporządzony za okres od 01.01. – 05.03.2003 r. sporządzony wg wariantu porównawczego oraz kalkulacyjnego, zamykający się zyskiem netto w kwocie 20.616,95 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 37.278,31 zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie powyższego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. nr 94 z 2000 r. poz.1037 z późn. zm.),
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 186, poz. 1921 z 2004 r.).

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone badania zapewniły wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

III. Jako zobowiązania wobec jednostek powiązanych – w bilansie wykazano:

- pożyczkę udzieloną przez udziałowca (łącznie z naliczonymi odsetkami) - 45,3 tys. zł
- wpłaty na poczet kapitału zakładowego - 1.830,2 tys. zł.

IV. Naszym zdaniem, po wyłączeniu okoliczności wskazanych w pkt. III, **zbadane sprawozdanie finansowe** obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 05.03.2003 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2003 r. do 05.03.2003 r.,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki nie zawiera wszystkich informacji w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Nie stwierdza się zagrożeń dla kontynuacji działalności Jednostki w dającej się przewidzieć perspektywie.

- V. Nie zgłaszając innych niż powyższe zastrzeżeń zwracamy uwagę **Odbiorców** niniejszej opinii na okoliczność, iż:
- 1) badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone dla celów przygotowywanego prospektu emisyjnego; sprawozdanie to zostało uprzednio zatwierdzone w obowiązującym trybie przez organy Spółki,
 - 2) w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości - opinia będzie miała moc prawną, jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych uzyska akceptację Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 30 listopada 2004 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR):

Ewa BŁASZKIEWICZ

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr ewid. 413/6140

Józef KUSZNERUK

PREZES ZARZĄDU

Biegły rewident nr ewid. 2086/104

1.2.4. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SPRAY Sp. z o.o. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SPRAY Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2002 SPRAY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1 zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy 3.362.006,34 zł,
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 746.690,80 zł,
 - 4) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r., wykazujący stratę netto w kwocie 3.309,20 zł,
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 114.828,85 zł,
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie powyższego sprawozdania finansowego odpowiada Jednostka. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. nr 94 z 2000 r. poz.1037 z późn. zm.),
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
 - rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 186, poz. 1921 z 2004 r.).

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone badania zapewniły wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

- III. Jako zobowiązania wobec jednostek powiązanych – w bilansie wykazano:
- pożyczkę udzieloną przez udziałowca (z naliczonymi odsetkami) 44,8 tys. zł
 - wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego 1.805,9 tys. zł
- IV. Naszym zdaniem, po wyłączeniu okoliczności wskazanych w pkt. III, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2002 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.,
 - b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki nie zawiera wszystkich informacji w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości.

- V. Nie zgłaszając innych niż powyższe zastrzeżeń zwracamy uwagę **Odbiorców** niniejszej opinii na okoliczność, iż:
- 1) badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone dla celów przygotowywanego prospektu emisyjnego; sprawozdanie to zostało uprzednio zatwierdzone w obowiązującym trybie przez organy Spółki,
 - 2) w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości - opinia będzie miała moc prawną, jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych uzyska akceptację Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 19 listopada 2004 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR):

Henryka DYMKOWSKA

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr.ewid.8487/4753

Józef KUSZNERUK

PREZES ZARZĄDU

Biegły rewident nrewid.2086/104

1.2.5. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego SPRAY Sp. z o.o. za okres od 01 czerwca 2001 roku do 31 grudnia 2001 rok

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SPRAY Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01.06.2001 r. do 31.12.2001 r. SPRAY Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod poczt.: 02-078) przy ul. Krzywickiego 1 zwanej dalej „Jednostką”, na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy 1 012 490,72 zł,
 - 2) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.06. – 31.12.2001 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 42.718,75 zł,
 - 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.06.2001 r. do 31.12.2001 r., wykazujący stratę netto w kwocie 7 281,25 zł,
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 206.316,32 zł,
 - 5) informacja dodatkowa.

Jednostka przedstawiła również sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym.

Za sporządzenie powyższego sprawozdania finansowego odpowiada Jednostka. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 186, poz. 1921 z 2004 r.).

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje, zawarte w sprawozdaniu finansowym, ocenę zastosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i dokonanych oszacowań oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone badania zapewniły wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2001 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od 01.06.2001 r. do 31.12.2001 r.,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

IV. Zwracamy uwagę Odbiorców niniejszej opinii na okoliczność, iż:

- 1) badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone dla celów przygotowywanego prospektu emisyjnego; sprawozdanie to zostało uprzednio zatwierdzone w obowiązującym trybie przez organy Spółki,
- 2) w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości - opinia będzie miała moc prawną, jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych uzyska akceptację Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 19 listopada 2004 roku

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR):

Cecylia BARWICKA

Przeprowadzająca badanie

Biegły rewident nr ewid. 9369/7028

Józef KUSZNERUK

PREZES ZARZĄDU

Biegły rewident nr ewid. 2086/104

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

2.1. Dane Emitenta

Nazwa: SPRAY Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Krzywickiego 1, 02-078 Warszawa

Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy umowy z dnia 30.10.2000 r., spisanej w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego w Warszawie, przy ul. Złotej 73, Rep 5474. W dniu 25.03.2001 r. uzyskała wpis do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy - Rejestru przedsiębiorców pod Nr 0000003891. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła w m-cu lipcu 2001 r.

Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników (spisanej w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego przy ul. Złotej 73 w Warszawie - Rep 9392) Spółka została przekształcona ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną, co w dniu 6.03.2003 r.

zostało potwierdzone wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy - Rejestru przedsiębiorców pod Nr KRS 0000150508.

Podstawowy przedmiot działalności:

telefonía stacjonarna i telegrafia – PKD 6420A,

telefonía ruchoma – PKD 6420 B,

transmisja danych i teleinformatyka – PKD 6420 C,

radiokomunikacja - PKD 6420 D,

telewizja kablowa - PKD 6420 F,

pozostałe usługi telekomunikacyjne - PKD 6420 G,

wynajem pozostałych maszyn i urządzeń – PKD 7134 Z.

2.2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.3. Okresy, których dotyczą prezentowane dane

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2004 r. do 30.09.2004 r. Porównywalne dane finansowe odnoszą się do okresów: od 01 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., od 01 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. oraz od 1 czerwca 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.

2.4. Skład organów Spółki

Zarząd Spółki jest trzyosobowy i na dzień 30.09.2004 r. składał się z: Prezesa Zarządu - Bogdana Paszkowskiego oraz członków Zarządu: Waldemara Sałaty i Rafała Brzezowskiego.

Rada Nadzorcza Spółki jest trzyosobowa i na dzień 30.09.2004 r. składała się z: Przewodniczącego - Włodzimierza Wasiaka, oraz Członków: Barbary Bodart i Mirosława Chmielewskiego.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.12.2004 r. do składu Rady Nadzorczej powołano: Leszka Iwaszko oraz Sławomira Mińkowskiego.

2.5. Informacje o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych, konsolidacji oraz kontynuacji działalności

1. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.
2. Spółka nie jest jednostką dominującą bądź znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. W okresach, za które sporządzano prezentowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, Spray S.A. (uprzednio Spray Sp. z o.o.) nie łączyła się z innymi Spółkami.
4. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2004 r. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego bądź przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Emitenta dotychczasowej działalności.

2.6. Format sprawozdania finansowego i porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2004 r. wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone w formacie określonym Rozporządzeniem.

Porównywalne dane finansowe za lata zakończone 31.12.2003 r., 31.12.2002 r., oraz 31.12.2001 r. zostały sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości - w odniesieniu do zasad stosowanych w okresie kończącym się 30 września 2004 r., w formacie zgodnym z Rozporządzeniem.

W celu zapewnienia porównywalności:

- 1) dane dotyczące rachunku zysków i strat ze sprawozdań finansowych za lata obrotowe 01.01.– 05.03.2003 r. i 06.03.-31.12.2003 r. zsumowano i zaprezentowano jako dane za pełny rok 2003,
- 2) sprawozdanie finansowe za 2001 r. zaprezentowano przy zastosowaniu terminologii, obowiązującej od 01.01.2002 r.

Ponadto - dla celów prezentacji w Prospekcie emisyjnym - wskazano sposób przekształcenia rachunków zysków i strat za 2003 r., sporządzonych pierwotnie przez Spółkę w wersji porównawczej, na wersję kalkulacyjną (zob. Nd 16.4).

Różnice będące wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych nie wystąpiły.

Dane o aktywach i pasywach oraz przychodach, kosztach i wyniku finansowym, prezentowanych w Prospekcie, wyrażone są w tysiącach złotych polskich, chyba że w treści Prospektu wyraźnie wskazano na inny sposób nominowania danych. Na dzień bilansowy te składniki aktywów i pasywów, które są wyrażone w walutach obcych, zostały przeliczone na złote polskie zgodnie z art. 30 ust.1 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

2.7. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W związku z zastrzeżeniem w opiniach podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy oraz okresy porównywalne, dotyczącym sposobu prezentacji – w Prospekcie dokonano odpowiednich korekt prezentacyjnych:

- w bilansach za 2001 i 2002 w zakresie zobowiązań wobec podmiotów powiązanych (prezentowanych uprzednio jako zobowiązania wobec jednostek powiązanych) (zob. Nd 16.2 i Nd 16.3),
- w rachunkach zysków i strat za 2001 i 2002 w zakresie kosztów finansowych z tyt. odsetek na rzecz podmiotów powiązanych (prezentowanych uprzednio jako odsetki od jednostek powiązanych - zob. Nd 16.5 i Nd 16.4).

2.8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości (w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych)

2.8.1. Podstawy formalne sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego stanowią:

- ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn.zm.) oraz zakładowe zasady (polityka) rachunkowości,
- ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz.U. z 2001 r., Nr 139, poz.1569, z późn.zm.),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674, z późn.zm.)

2.8.2. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

W bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, zapasów i należności.

Poza bilansem i rachunkiem zysków i strat Spółka sporządza:

- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, składającą się ze wstępu i dodatkowych not objaśniających

Zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres.

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. Obejmuje on wszystkie wpływy i wydatki pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, z wyjątkiem wpływów i wydatków będących rezultatem zakupu lub sprzedaży środków pieniężnych za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy.

2.8.3. Nadrzędne zasady i metody rachunkowości:

Zasada memoriału

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Emitenta ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty.

Zasada współmierności

Do pasywów lub aktywów danego okresu zaliczane są koszty lub przychody, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

Zasada ostrożnej wyceny

W wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwie pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, a także - rezerwy na znane Emitentowi ryzyko.

Zasada kosztu historycznego

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego (to znaczy że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat). Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniach opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

Błąd podstawowy

Za błąd podstawowy, o którym mowa w art. 54 ust.3 ustawy o rachunkowości, Emitent uznaje błąd w kwocie wyższej niż 40 tys. zł.

2.8.4. Metody wyceny aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz ustalenia wyniku finansowego

Poniżej podajemy informację o tych zakładowych zasadach rachunkowości, które stosuje Emitent od dnia 01.01.2004 r. – wyłącznie w odniesieniu do pozycji, które występują w prezentowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są indywidualnie metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, przy czym:

- oprogramowanie komputerów nie krócej niż 2 lata,
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł są umarzane w 100% w dniu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe

- są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w ten sposób wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzuje się podatkowo i bilansowo, stosując następujące zasady:

- odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, określając stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych, według Spółki stosowane stawki amortyzacyjne odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- amortyzację środków trwałych oblicza się metodą liniową lub degresywną. Środki trwałe umarzane są począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji. Odpisy amortyzacyjne nalicza się do końca tego miesiąca, w którym umorzenie obiektu zrówna się z wartością początkową lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji lub sprzedaży. W przypadkach uzasadnionych dopuszcza się podwyższanie lub obniżanie stawek amortyzacyjnych oraz stosowanie jednorazowej amortyzacji,

- podwyższenie stawek amortyzacyjnych oraz metodę amortyzacji degresywnej stosuje się w przypadku środków trwałych podlegających szybkiemu postępowi technicznemu (grupa 4-6 i 8),
- składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo umarzane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie

- wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do cen nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą poniesionych kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Majątek obrotowy

Rzeczowe składniki majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia, nie wyższych jednak od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Materiały na dzień bilansowy wycenia się w cenach nabycia. Zakupione materiały ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen nabycia, natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów). Drobne odchylenia od cen nabycia rozlicza się w całości, w okresie sprawozdawczym, w którym je wyodrębniono w koszt własny.

Należności krótkoterminowe

- wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego zgodnie z art. 35 b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe

- w Spółce obejmują wyłącznie środki pieniężne w walucie krajowej; wycenia się je na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

- dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko- lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Główną pozycją długoterminowych rozliczeń międzyokresowych są koszty zamontowanych u abonentów tzw. konwerterów, które zaliczane są do kosztów poszczególnych okresów w wysokości 10% rocznie, stosownie do technicznej prognozy ich używalności. Metodę tę zastosowano z dniem 01 stycznia 2004 r.

Kapitały własne

- ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostających do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowych.

Rezerwy

- tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Ze względu na niewielkie zatrudnienie oraz krótki okres istnienia Spółka nie tworzyła rezerw na niewykorzystane urlopy, nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Zobowiązania

- wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty (z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej). Wykorzystany kredyt inwestycyjny wyceniono wg skorygowanej ceny nabycia.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne – do kosztów finansowych i dodatnie – do przychodów finansowych.

Powyższe nie dotyczy środków trwałych w budowie.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

- dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności; obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Przychody, koszty oraz ustalenie wyniku finansowego

Spółka sporządzała rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. **Dla potrzeb prezentacji w Prospekcie – dane z rachunków zysków i strat za poszczególne okresy zostały przez Spółkę przekształcone na układ kalkulacyjny.**

Przychody ze sprzedaży ustalane są na podstawie zaliczonych do okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży zafakturowanej odbiorcom, pomniejszonych o podatki od towarów i usług (VAT).

Przychody z tytułu aktywacji internetu i abonamentu usług telefonicznych ewidencjonowane są w miesiącu uruchomienia (uaktywnienia) usługi (nie podlegają rozliczeniu w czasie).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów obejmują wyłącznie koszty dotyczące:

- zakupionych usług telekomunikacyjnych, służących bezpośrednio świadczeniu usług telekomunikacyjnych (w tym internetowych) oraz TV kablowej,
- amortyzacji urządzeń służących do obsługi przesyłania danych.

Składnikami kosztów sprzedaży są głównie koszty:

- obsługi programu do fakturowania usług telekomunikacyjnych,
- kosztów aktywacji,
- opłat pocztowych,
- wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży wraz ze składkami ZUS,
- reklamy skierowanej do odbiorców,
- prowizji przedstawicieli związanej z aktywizacją sprzedaży – nie podlegają rozliczeniu w czasie
- pozostałe – związane z obsługą oraz aktywizacją sprzedaży towarów, koszty sprzedaży.

Składnikami kosztów zarządu są koszty związane z kierowaniem jednostką jako całością oraz obsługą całokształtu jej działalności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki, wywierające wpływ na ustalenie wyniku na działalności operacyjnej. Pozostałe przychody operacyjne obejmują między innymi: rozwiązane odpisy aktualizujące w związku z aktualizacją wartości majątku obrotowego, otrzymane odszkodowania, przychody ze sprzedaży majątku trwałego.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi utworzone odpisy aktualizujące wartość majątku obrotowego, zapłacone odszkodowania, wartość netto sprzedanych składników majątku trwałego.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim odsetki od rachunków bankowych oraz od dłużników i dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują w szczególności: odsetki, ujemne różnice kursowe, prowizje bankowe.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza podstawową działalnością Spółki.

Zysk netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym i uznanie z tytułu utworzenia aktywu na odroczony podatek dochodowy.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy.

Część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Przy ustalaniu wysokości aktywów z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.9. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

2.9.1. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2004	4,6214	4,3146	4,9149	4,3832
31.12.2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
31.12.2002	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202
31.12.2001	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219

2.9.2. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 30.09.2004 roku wynosił: 1 euro = 4,3832 PLN (tabela nr 192A/NBP/2004 z dnia 30.09.2004),
- kurs na dzień 31.12.2003 roku wynosił: 1 euro = 4,7170 PLN (tabela nr 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003),
- kurs na dzień 31.12.2002 roku wynosił: 1 euro = 4,0202 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2002 z dnia 31.12.2002),
- kurs na dzień 31.12.2001 roku wynosił: 1 euro = 3,5219 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2001 z dnia 31.12.2001).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, zgodnie z tabelą zawartą w pkt. 2.9.1

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

2.9.3. Podstawowe pozycje sprawozdań finansowych po przeliczeniu na EUR

Dane finansowe	30.09.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 995,2	864,5	4 059,6	912,8	2 290,8	592,0	267,4	73,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	321,7	69,6	349,5	78,6	-5,1	-1,3	-7,5	-2,1
Zysk (strata) brutto	296,6	64,2	334,5	75,2	-5,2	-1,3	-7,3	-2,0
Zysk (strata) netto	246,8	53,4	244,1	54,9	-3,3	-0,9	-7,3	-2,0
Aktywa razem	5 999,3	1 368,7	4 453,3	944,1	3 362,0	836,3	1 012,4	287,5
Zobowiązania razem	1 882,7	429,5	1 073,0	227,5	2 572,6	639,9	969,7	275,3
- w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 505,2	343,4	1 059,2	224,5	2 554,8	635,5	969,7	275,3
Kapitał własny	4 108,6	937,4	3 361,8	712,7	789,4	196,4	42,7	12,1
Kapitał udziałowy / akcyjny	3 000,0	684,4	2 500,0	530,0	800,0	199,0	50,0	14,2

Liczba akcji / udziałów w sztukach	6 000,0	6 000,0	5 000,0	5 000,0	1 600,0	1 600,0	100,0	100,0
Wartość księgową na akcje (w zł / euro)	684,8	156,2	672,4	142,5	493,4	122,7	427,2	121,3
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł / euro)	54,0	12,3	59,5	12,6	-2,1	-0,5	-72,8	-20,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	560,0	121,2	549,1	123,5	-164,9	-42,6	-51,8	-14,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 554,3	-336,3	-1 476,7	-332,0	-1 793,4	-463,4	-541,9	-148,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 005,3	217,5	839,2	188,7	1 843,5	476,4	800,0	219,1
Zmiana stanu środków pieniężnych	11,0	2,4	-88,4	-19,9	-114,8	-29,7	206,3	56,5

2.10. Wskazanie i objaśnienie istotnych różnic pomiędzy zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zalecenia MSSF Nr 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” wymagają, aby spółki, które w dotychczas sporządzonych sprawozdaniach finansowych nie złożyły wyraźnego oświadczenia o ich zgodności z MSSF, traktować jako jednostki po raz pierwszy przechodzące na stosowanie MSSF jako podstawy rachunkowości. SPRAY S.A. nigdy dotychczas nie sporządzała sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Spółka prowadzi prace umożliwiające raportowanie zgodnie z MSSF od 01 stycznia 2005 r.

Poniżej wskazujemy istotne różnice w wycenie składników aktywów i pasywów Spółki według zasad zgodnych z ustawą o rachunkowości (PZR) a wyceną wg zasad zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które to różnice powodowałyby rozbieżności między wartością kapitałów własnych i wyniku finansowego netto.

Uzgodnienia między PZR a MSSF oparto o pełen zestaw standardów MSSF, ogłoszonych na dzień 30.09.2004 r. (z pominięciem standardów wycofanych i zastąpionych), nawet jeżeli ich data obowiązywania przypada po tym terminie - pod warunkiem, że zapisy danego standardu zezwalają na wcześniejsze wdrożenie.

Ponieważ Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) zapowiada wydanie nowych standardów – może okazać się, że w odniesieniu do pierwszego sprawozdania finansowego Emitenta, sporządzonego wg MSSF, mogą wystąpić inne różnice, niż wykazane niżej.

2.10.1. Wskazanie istotnych różnic między zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Spółkę a MSSF

Lp.	Pozycja sprawozdania finansowego	Zasady wyceny według polityki rachunkowości Spółki	Zasady wyceny według MSSF	Wpływ na wynik finansowy lub kapitały własne
1.	Środki trwałe	Środki trwałe powstałe w wyniku budowy sieci, na gruntach lub nieruchomościach obcych są amortyzowane jednolitą stawką 10% rocznie bez względu na typ środka trwałego.	Środki trwałe powinny być amortyzowane przez okres użyteczności środka dla jednostki. Amortyzacja wartości środków trwałych powinna następować od wartości kosztu ich nabycia do wartości rezydualnej, czyli kwoty jaką jednostka spodziewałaby się uzyskać dziś ze sprzedaży środka trwałego w stanie w jakim będzie on po zakończeniu jego okresu użyteczności dla jednostki. Przyjmuje się założenie, iż wartość rezydualna może być nieistotna.	Istotny – wykazany w uzgodnieniu

2.	Środki trwałe	Odpisy amortyzacyjne dokonywane są od danego składnika aktywów rozpatrywanego jako całość, również w odniesieniu do wartości prac inwestycyjnych związanych z budową sieci. Ustalany jest jeden okres amortyzacji dla całego składnika aktywów.	Każdy element składnika aktywów, którego koszt jest znaczący w stosunku do całości kosztów danego składnika aktywów amortyzowany jest oddzielnie. Odpisy amortyzacyjne poszczególnych elementów składnika aktywów mogą mieć różny okres amortyzacji oraz być dokonywane przy pomocy odmiennych metod amortyzacji.	Nieistotny – wartość elementów, które podlegałyby wyodrębnieniu nie jest istotna w stosunku do wartości środków trwałych
3.	Przychody ze sprzedaży	Do 2003 roku przychód z aktywacji usług telewizji kablowej lub telefonii stacjonarnej rozpoznawany był w momencie wystawienia faktury bez względu na datę rzeczywistej aktywacji.	W przypadku świadczenia usług, kwota przychodu powinna być rozpoznawana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi.	Istotny – wykazany w uzgodnieniu
4.	Koszty finansowania wytwarzanych środków trwałych	Wszystkie koszty finansowe bezpośrednio związane z prowadzoną inwestycją są odnoszone na koszt środka trwałego w budowie (kapitalizowane) i będą amortyzowane zgodnie z okresem amortyzacji tego środka.	Podejście podstawowe w MSR mówi, iż wszelkie koszty finansowe powinny być ujmowane w rachunku wyników. MSR 23 dopuszcza jednak kapitalizację kosztów finansowania jako dozwoloną alternatywę, jednak wyłącznie w przypadku, kiedy finansowanie to dotyczy konkretnego składnika aktywów. Spółka korzysta z możliwości kapitalizowania bezpośrednich kosztów finansowych.	Nie dotyczy

2.10.2. Wskazanie i objaśnienie podstawowych różnic w wartości ujawnionych danych, mających wpływ na poziom kapitału własnego

Kapitały własne	30.09. 2004	31.12 2003	31.12 2002	31.12. 2001
Wartość kapitałów własnych wyliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości	4 108,5	3 361,8	789,4	42,7
Środki trwałe Korekta z tytułu doprowadzenia okresów amortyzacji do okresów użytkowania środków trwałych	190,1	153,2	83,7	7,6
Podatek odroczone od korekty środków trwałych Wynika z różnicy między amortyzacją podatkową a księgową	-36,1	-29,1	-22,6	-2,1
Przychody Korekta wartości przychodów z tytułu niewyświadczonych usług aktywacji	0	-11,6	-6,6	-
Wartość kapitałów własnych wyliczona zgodnie z MSSF	4 262,5	3 474,3	843,9	48,1

2.10.3 Wskazanie i objaśnienie podstawowych różnic w wartości ujawnionych danych, mających wpływ na wynik finansowy netto

Wynik finansowy	30.09.2004	31.12. 2003	31.12.2002	31.12.2001
Wynik finansowy wyliczony zgodnie z ustawą o rachunkowości	246,8	244,2	-3,3	-7,3
Środki trwałe				
Korekta z tytułu doprowadzenia okresów amortyzacji do okresów użytkowania środków trwałych	36,9	60,5	76,1	7,6
Podatek odroczony od korekty środków trwałych				
Wynika z różnicy między amortyzacją podatkową a księgową	-7,0	-13,2	-20,6	-2,1
Przychody				
Korekta wartości przychodów z tytułu niewyświadczonych usług aktywacji	11,6	-5,0	-6,6	-
Wynik finansowy wyliczony zgodnie z MSSF	288,3	295,5	45,7	-1,9

3. Sprawozdania finansowe

Poniżej prezentujemy sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2004 do 30 września 2004, oraz porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 r, za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 do 31 grudnia 2002 oraz za okres od 01 czerwca 2001 do 31 grudnia 2001 r.

3.1. Bilans

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe		4 999,5	3 390,2	2 448,6	639,1
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	N1	4,5	5,3	0,0	0,0
- wartość firmy					
2. Rzeczowe aktywa trwałe	N2	4 745,5	3 383,4	2 446,7	639,1
3. Należności długoterminowe	N3,8				
4. Inwestycje długoterminowe	N4				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	N5	249,5	1,5	1,9	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9,5	1,5	1,9	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	N5	240,0			
II. Aktywa obrotowe		999,8	1 063,1	913,4	373,3
1. Zapasy	N6	93,9	289,4	116,4	0,0
2. Należności krótkoterminowe	N7, 8	801,6	734,5	699,0	157,5
2.1. Od jednostek powiązanych					
2.2. Od pozostałych jednostek		801,6	734,5	699,0	157,5
3. Inwestycje krótkoterminowe	N9	14,1	3,1	91,5	206,3
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	N9	14,1	3,1	91,5	206,3
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	N9	14,1	3,1	91,5	206,3
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	N10	90,2	36,1	6,5	9,5
Aktywa, łącznie z jednostkami	N11	5 999,3	4 453,3	3 362,0	1 012,4

PASYWA	Nota	30.09.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
I. Kapitał własny		4 108,6	3 361,8	789,4	42,7
1. Kapitał zakładowy	N12	3 000,0	2 500,0	800,0	50,0
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)	N13				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	N14				
4. Kapitał zapasowy	N15	861,8	630,2	0,0	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	N16				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	N17				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	N18			-7,3	
8. Zysk (strata) netto za bieżący rok obrotowy	N18	246,8	244,1	-3,3	-7,3

9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	N18		- 12,5		
II.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 890,7	1 091,5	2 572,6	969,7
1. Rezerwy na zobowiązania		0,0	7,8	0,0	0,0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodow.	N19				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	N19				
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe					
1.3. Pozostałe rezerwy	N19	0,0	7,8	0,0	0,0
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe					
2. Zobowiązania długoterminowe	N20	377,5	13,8	17,8	0,0
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek		377,5	13,8	17,8	0,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	N21	1 505,2	1 059,2	2 554,8	969,7
3.1. Wobec jednostek powiązanych					
3.2. Wobec pozostałych jednostek		1 505,2	1 059,2	2 554,8	969,7
3.3. Fundusze specjalne					
4. Rozliczenia międzyokresowe	N22	8,0	10,7	0,0	0,0
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8,0	10,7	0,0	0,0
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		8,0	10,7	0,0	0,0
Pasywa, razem		5 999,3	4 453,3	3 362,0	1 012,4

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Wartość księgowa (kapitał własny)	N23	4 108,6	3 361,8	789,4	42,7
Liczba akcji / udziałów ¹⁾		6 000 ³⁾	5 000	1 600	100
Wartość księgowa na jedną akcję / udział (w zł)	N23	684,77 ³⁾	672,36	493,37	427,19
Rozwodniona liczba akcji ²⁾ 3)		6 000	4 000	1 600	100
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	N23	684,77 ³⁾	840,45	493,37	427,19

Uwagi:

- 1) Z dniem 06 marca 2003 r. Spółkę Emitenta, funkcjonującą uprzednio jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształcono w spółkę akcyjną.
- 2) Podano liczbę akcji, która faktycznie uczestniczy w dywidendzie za dany rok; wg decyzji organów Spółki, podwyższających wielkość kapitału:
z dnia 27.02.2003 r. – podwyższono kapitał o 2.400 akcji, które mają prawo do udziału w dywidendzie od 1.01.2003 r.,
z dnia 13.08.2003 r. – podwyższono kapitał o 1.000 akcji, które mają prawo do udziału w dywidendzie od 1.01.2004 r.
z dnia 10.05.2004 r. – podwyższono kapitał o 1.000 akcji, które mają prawo do udziału w dywidendzie od 1.01.2004 r.
- 3) W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:
nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,
nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,
zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C
bez zmiany wartości kapitału akcyjnego. W związku z tym:
wartość księgowa na jedną akcję o wartości nominalnej 2,00 zł wynosi 2,74 zł.

Pozycje pozabilansowe – zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą zabezpieczeń, ustanowionych na majątku Emitenta, z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- 1) na dzień 30.09.2004 r.:
zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na przedmiotach inwestycji (centrala tranzytowa DGT) do wysokości 1.178,5 tys. zł, weksel in blanco oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu – z tytułu kredytu bankowego inwestycyjnego, zaciągniętego w dniu 29.06.2004 r.

zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 1 700 tys. zł z tytułu otrzymanego kredytu bankowego krótkoterminowego, zaciągniętego w dniu 29.06.2004 r.

- 2) na dzień 31.12.2003 r.: umowa przewłaszczenia na środki trwale w wysokości 671,2 tys. zł. z tytułu otrzymanego kredytu; kredyt ten został spłacony w całości w 2004 r.

3.2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Nota	01.01-30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12 2002	01.06-31.12 2001
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 995,2	4 059,6	2 290,8	267,4
- od jednostek powiązanych					
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	N25	3 995,0	4 034,0	2 288,9	267,4
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	N26	0,2	25,6	1,9	
II.Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 931,5	3 018,6	1873,9	211,3
- jednostkom powiązanym					
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	N27	2 931,4	2 995,3	1872,2	211,3
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	N26	0,1	23,3	1,7	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 063,7	1041,0	416,9	56,1
IV.Koszty sprzedaży	N27	385,3	431,1	278,0	15,2
V.Koszty ogólnego zarządu	N27	298,9	255,7	145,5	48,2
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		379,5	354,2	-6,6	-7,3
VII. Pozostałe przychody operacyjne	N28	13,3	11,4	1,5	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			6,1	1,4	
2. Dotacje					
3. Inne przychody operacyjne		13,3	5,3	0,1	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	N28	71,1	16,1	0,0	0,2
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		61,1			
3. Inne koszty operacyjne		10,0	16,1	0,0	0,2
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII-VIII)		321,7	349,5	-5,1	-7,5
X. Przychody finansowe	N29	10,1	5,2	8,6	5,6
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
- od jednostek powiązanych					
2. Odsetki, w tym:		8,9	5,2	8,6	5,6
- od jednostek powiązanych					
3. Zysk ze zbycia inwestycji					
4. Aktualizacja wartości inwestycji					
5. Inne		1,2			
XI. Koszty finansowe	N29	35,2	20,2	7,3	5,4
1. Odsetki, w tym:		31,1	19,1	2,1	5,4
- od jednostek powiązanych					
2. Strata ze zbycia inwestycji					
3. Aktualizacja wartości inwestycji					
4. Inne		4,1	1,1	5,2	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX + X-XI)		296,6	334,5	-3,8	-7,3
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	N30	0,0	0,0	-1,4	0,0
1. Zyski nadzwyczajne				7,3	
2. Straty nadzwyczajne				8,7	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/-XIII)		296,6	334,5	-5,2	-7,3
XV. Podatek dochodowy	N31	49,8	90,4	0,0	0,0
a) część bieżąca		57,8	91,9		
b) część odroczone		-8,0	-1,5	-1,9	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	N32	0,0			0,0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV – XV – XVI)		246,8¹⁾	244,1¹⁾	-3,3¹⁾	-7,3¹⁾

1) Zysk (strata) netto – zanalizowany		329,0 ¹⁾	244,1	- 3,3	- 7,3
2) Średnia ważona liczba akcji zwykłych /udziałów ²⁾	N35	5 200 ³⁾	3 200	1 600	100
3) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział (w zł)	N35	54,00 ³⁾	59,51	- 2,07	- 72,81
4) Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych/udziałów ²⁾		5 200	3 200	1 600	100
5) Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział (w zł)		54,00	59,51	- 2,07	- 72,81

Uwagi:

- 1) Zysk zanalizowany za 2004 r. na 1 akcję => (246,8 tys. zł / 9 m-cy x 12 m-cy) = 329,0 tys. zł
- 2) Jako akcje zwykłe wykazano – według stanu na koniec okresu obrachunkowego - akcje nie będące uprzywilejowanymi, upoważnione do poboru dywidendy za dany okres.
- 3) W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) bez zmiany wartości kapitału akcyjnego - zob. uwaga 3) do bilansu. W związku z tym zysk netto zanalizowany, przypadający na jedną akcję zwykłą o wartości nominalnej 2,00 zł - wynosi 0,22 zł.

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30.09.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	3 361,8	789,4	42,7	0,0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 361,8	789,4	42,7	0,0
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 500,0	800,0	50,0	0,0
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji (wydania udziałów)	500	1 700,0	750,0	50,0
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji (udziałów)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 000,0	2 500,0	800,0	50,0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Należne wpłat na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	630,2	0,0		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		630,2		
- podziału zysku (ustawowo)	18,5			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	213,1			
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	861,8	630,2		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				

b) zmniejszenia (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	231,6	-10,6	-7,3	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	231,6			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	231,6			
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych	231,6			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10,6	7,3	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów zasadniczych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10,6	7,3	
a) zwiększenia (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
- odwrócenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych		1,9		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty		12,5		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,0	7,3	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,0	7,3	
8. Wynik netto	246,8	231,6	-3,3	-7,3
a) zysk netto	246,8	244,1		
b) strata netto			3,3	7,3
c) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-12,5		
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 108,6	3 361,8	789,4	42,7
III. Kapitał własny na koniec okresu - po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 108,6	3 361,8	789,4	42,7

3.4. Rachunek przepływów środków pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie		Nota	01.01-30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12 2002	01.06-31.12 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		N 4.3				
I.	Zysk (strata) netto		246,8	244,1	-3,3	-7,3
II.	Korekty razem		313,2	305,0	-161,6	-44,5
1.	Amortyzacja		331,0	330,1	165,0	18,9
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych					
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		35,1	18,2	1,9	5,3
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			-6,1	-1,3	
5.	Zmiana stanu rezerw		-7,8	7,8		
6.	Zmiana stanu zapasów		195,5	-173,1	-116,3	
7.	Zmiana stanu należności		-67,1	-35,4	-449,9	-149,6

	8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		132,9	184,9	237,6	90,4
	9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-304,8	-31,2	1,0	-9,5
	10.	Inne korekty		-1,6	9,8	0,4	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			560,0	549,1	-164,9	-51,8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
I.	Wpływy				30,3	7,3	0,0
	1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			30,3	7,3	
	2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
	3.	Z aktywów finansowych, w tym:					
		a) w jednostkach powiązanych					
		b) w pozostałych jednostkach					
		- zbycie aktywów finansowych					
		- dywidendy i udziały w zyskach					
		- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych					
		- odsetki					
		- inne wpływy z aktywów finansowych					
	4.	Inne wpływy inwestycyjne					
II.	Wydatki			1 554,3	1 507,0	1 800,7	541,9
	1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 554,3	1 507,0	1 800,7	541,9
	2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
	3.	Na aktywa finansowe, w tym:					
		a) w jednostkach powiązanych					
		b) w pozostałych jednostkach					
		- nabycie aktywów finansowych					
		- udzielone pożyczki długoterminowe					
	4.	Inne wydatki inwestycyjne					
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)			-1 554,3	-1 476,7	-1 793,4	-541,9
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
I.	Wpływy			1461,3	935,2	2 293,5	1 085,6
	1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		500,0	524,3	1 805,9	800,0
	2.	Kredyty i pożyczki		961,3	410,9	487,6	285,6
	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych					
	4.	Inne wpływy finansowe					
II.	Wydatki			456,0	96,0	450,0	285,6
	1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych					
	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli					
	3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku					
	4.	Spłaty kredytów i pożyczek		420,9	78,3	450,0	285,6
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych					
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego					
	8.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		35,1	17,7		
	9.	Inne wydatki finansowe					
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)			1 005,3	839,2	1 843,5	800,0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)				11,0	-88,4	-114,8	206,3
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				11,0	-88,4	-114,8	206,3
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych						
F. Środki pieniężne na początek okresu				3,1	91,5	206,3	0,0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:				14,1	3,1	91,5	206,3
-	o ograniczonej możliwości dysponowania						

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poniżej podano objaśnienia do faktycznie występujących w Spółce pozycji sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 30.09.2004 r. oraz porównywalnych danych finansowych za lata 2003, 2002 i 2001.

4.1. Noty objaśniające (N) do bilansu

Nota 1 – do poz. I.1. aktywów: wartości niematerialne i prawne

N.1.1. Grupy rodzajowe wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1) Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2) Wartość firmy				
3) Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4,5	5,3	0,0	0,0
- oprogramowanie komputerowe	4,5	5,3	-	-
4) Inne wartości niematerialne i prawne				
5) Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych				
Wartości niematerialne i prawne razem	4,5	5,3	0,0	0,0

W Spółce jako wartości niematerialne i prawne występuje tylko oprogramowanie komputerowe. Emitent w latach 2001-2004 nie posiadał gruntów w użytkowaniu wieczystym.

N.1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
1) Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	8,3	1,3	1,3	0,0
2) Zwiększenia - z tytułu:	x	x	x	x
zakup	0,6	7,0	-	1,3
3) Zmniejszenia				
4) Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	8,9	8,3	1,3	1,3
5) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3,0	1,3	1,3	0,0
6) Zmiany amortyzacji za okres - z tytułu:	x	x	x	x
amortyzacji planowej i innych zwiększeń	1,4	1,7	-	1,3
zmniejszeń				
7) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4,4	3,0	1,3	1,3
8) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
9) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
10) Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4,5	5,3	0,0	0,0

N.1.3. Wartości niematerialne i prawne netto - wg struktury własności

W Spółce występują wartości niematerialne i prawne wyłącznie własne.

Nota 2 – do poz. I.2. aktywów: rzeczowe aktywa trwałe

N.2.1. Grupy rodzajowe rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1) Środki trwałe, w tym:	4 106,3	3.287,7	2.436,7	639,1
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2071,9	1.582,5	1.093,7	192,2
urządzenia techniczne i maszyny	2031,3	1.691,4	1.325,2	446,9

środki transportu	3,1	13,8	17,8	-
inne środki trwałe				
2) Środki trwałe w budowie	639,2	95,7	10,0	-
3) Zaliczki na środki trwałe w budowie				
Rzeczowe aktywa trwałe razem	4745,5	3.383,4	2.446,7	639,1

N.2.2. Zmiany stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2004 r.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,0	1 792,3	1 968,8	19,7	16,6	3 797,4
2) Zwiększenia z tytułu:	x	x	x	x	x	x
zakup		641,5	513,4	3,3	2,0	1 160,2
ulepszenia						
3) Zmniejszenia z tytułu:	x	x	x	x	x	x
sprzedaży						
aportu						
likwidacji (zwrotu po leasingu)	-	-	-	19,7	-	19,7
nieplanowego odpisu amortyzacyjnego						
niedoboru						
4) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,0	2 433,8	2 482,2	3,3	18,6	4 937,9
5) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,0	209,8	277,4	5,9	16,6	509,7
6) Amortyzacja za okres - z tytułu:	x	x	x	x	x	x
a) amortyzacja planowa za okres		152,2	173,5	1,8	2,0	329,5
b) zwiększenia inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia z tyt.:	x	x	x	x	x	x
sprzedaży						
aportu						
likwidacji (zwrotu po leasingu)				-7,6		-7,6
niedoboru						
7) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		362,0	450,9	0,1	18,6	831,6
8) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9) Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,0	2071,8	2031,3	3,2	0,0	4106,3

2.3. Zmiany stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2003 r.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,0	1.162,2	1.428,6	19,7	7,4	2.617,9
2) Zwiększenia z tytułu:	x	x	x	x	x	x
zakup	-	630,1	540,2	-	9,2	1.179,5
ulepszenia	-	-	-	-	-	-
3) Zmniejszenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		1.792,3	1.968,8	19,7	16,6	3.797,4
5) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		68,5	103,4	1,9	7,4	181,2
6) Amortyzacja za okres z tytułu:	x	x	x	x	x	x
a) amortyzacja planowa za okres	-	141,3	174,0	4,0	9,2	328,5
b) zwiększenia inne						
c) zmniejszenia						

7) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	209,8	277,4	5,9	16,6	509,7
8) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9) Wartość netto środków trwałych na koniec okresu		1.582,5	1.691,4	13,8	0,0	3.287,7

N.2.4. Zmiany stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2002 r.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,0	194,9	459,7	0,0	2,1	656,7
2) Zwiększenia z tytułu:	x	x	x	x	x	x
<i>zakup</i>	0,0	1.027,3	990,5	19,7	5,3	2.042,8
<i>ulepszenia</i>	-	-	-	-	-	-
3) Zmniejszenia (z tytułu)	x	x	x	x	x	x
<i>sprzedaży</i>	-	60,0	21,6	-	-	81,6
<i>aportu</i>						
<i>likwidacji (zwrotu po leasingu)</i>						
<i>nieplanowego odpisu amortyzacyjnego</i>						
<i>niedoboru</i>						
4) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,0	1.162,2	1.428,6	19,7	7,4	2.617,9
5) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,0	2,7	12,8	0,0	2,1	17,6
6) Amortyzacja za okres z tytułu:	x	x	x	x	x	x
<i>a) amortyzacja planowa za okres</i>	0,0	66,8	91,0	1,9	5,3	165,0
<i>b) zwiększenia inne</i>						
<i>c) zmniejszenia, w tym z tyt.:</i>						
<i>sprzedaży</i>		1,0	0,4			1,4
<i>aportu</i>						
<i>likwidacji (zwrotu po leasingu)</i>						
<i>niedoboru</i>						
7) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	68,5	103,4	1,9	7,4	181,2
8) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9) Wartość netto środków trwałych na koniec okresu		1.093,7	1.325,2	17,8	-	2.436,7

N.2.5. Zmiany stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych) 2001 rok

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Zwiększenia z tytułu:		x	x		x	x
<i>zakup</i>		194,9	459,7		2,1	656,7
<i>ulepszenia</i>						
3) Zmniejszenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		194,9	459,7		2,1	656,7
5) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6) Amortyzacja za okres z tytułu:	x	x	x	x	x	x
<i>a) amortyzacja planowa za okres</i>	-	2,7	12,8	-	2,1	17,6
<i>b) zwiększenia inne</i>						
<i>c) zmniejszenia</i>						
7) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2,7	12,8	-	2,1	17,6
8) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9) Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,0	192,2	446,9	0,0	0,0	639,1

N.2.6. Środki trwałe – struktura własnościowa

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
A/ Środki trwałe bilansowe	x	x	x	x
1) Własne	4106,3	3.273,9	2.418,9	639,1
2) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	13,8	17,8	-
Środki trwałe bilansowe razem	4106,3	3.287,7	2.436,7	639,1
B/ Środki trwałe wykazywane pozabilansowo (tzw. niskocenne)	x	x	x	x
1) Własne	136,5	125,1	45,4	18,6
2) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu				
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo - razem	136,5	125,1	45,4	18,6

Nota 3. – do poz. I.3. aktywów

Należności długoterminowe w okresie 01.06.2001 -30.09.2004 w Spółce nie występowały.

Nota 4. – do poz. I.4. aktywów

Inwestycje długoterminowe w okresie 01.06.2001 -30.09.2004 w Spółce nie występowały.

Nota 5.– do poz. I.6. aktywów – długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**N.5.1. – Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – na początek okresu:	x	x	x	x
a) odniesionych na wynik finansowy	1,5	1,9	0,0	-
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy (ujemną wartość firmy)				
2. Zwiększenia	x	x	x	x
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi bieżącego okresu - z tytułu:	9,5	1,5	1,9	
<i>odpisu aktualizacyjnego dot. należności</i>	9,5			
<i>rezerv na zobowiązania</i>		1,5		
<i>naliczonych odsetek</i>			1,9	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia z tyt. odwrócenia / wykorzystania:	x	x	x	x
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu – jak lp. 2a)		-1,9		
b) odniesione na wynik finansowy okresu - w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-1,5			
d) odniesienie na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	9,5	1,5	1,9	
a) odniesionych na wynik finansowy	8,0	1,5	1,9	
b) odniesionych na kapitał własny	1,5			
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				

N.5.2. Przyczyny zwiększeń i zmniejszeń aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1) Zwiększenia – z tytułu:	x	x	x	x
a) powstania różnic przejściowych aktualizujących należności	9,5			
b) zmiany stawek podatkowych				
c) naliczonych i nie zapłaconych odsetek od umowy pożyczki			1,9	
d) naliczenia różnic przejściowych dot. rezerw na zobowiązania		1,5		
e) nie ujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu				
f) powstania straty podatkowej				
g) nie ujętej w poprzednich okresach straty podatkowej				
2) Zmniejszenia - z tytułu:	x	x	x	x
a) odwrócenia się różnic przejściowych dot. rezerw na zobowiązania	1,5			
b) zmiany stawek podatkowych				
c) odpisanych aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodow.		1,9		
d) wykorzystania straty podatkowej				

Uwagi:

- 1) W roku 2004 zwiększenie z tyt. powstania różnic przejściowych ustalono jako iloczyn kwoty odpisów aktualizujących należności (bez uwzględnienia podatku VAT) - 50 tys. zł i stawki podatkowej 19% = 9,5 tys. zł. Zmniejszenia aktywów dotyczyły pełnej kwoty, naliczonej w roku ubiegłym.
- 2) W roku 2003 zmiany aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego ustalono jako iloczyn stawki podatkowej 27% oraz kwoty utworzonej w roku obrotowym rezerwy na zobowiązania (bez uwzględnienia podatku VAT) - 6 tys. zł. Zmniejszenia aktywów dotyczyły pełnej kwoty, naliczonej w roku ubiegłym.
- 3) W roku 2002 zmiany aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego ustalono jako iloczyn stawki podatkowej 27% oraz kwoty odsetek naliczonych od otrzymanej pożyczki – 7,5 tys. zł.

N.5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

W Spółce na dzień 30.09.2004 r. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 240,0 tys. zł dotyczą rozliczanych w czasie modemów (konwerterów), zamontowanych u abonentów.

Nota 6. – do poz. II.1. aktywów - zapasy

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
1) Materiały	93,9	289,4	116,4	0,0
2) Półprodukty i produkty w toku				
3) Produkty gotowe				
4) Towary				
5) Zaliczki na dostawy				
Zapasy, razem	93,9	289,4	116,4	0,0

Zapasy materiałów - dotyczą głównie materiałów instalacyjnych do montażu sieci kablowych oraz aktywacji usług telewizji kablowej.

Nota 7. – do poz. II.2. aktywów – należności krótkoterminowe
N.7.1. Należności krótkoterminowe wg grup rodzajowych

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
1) Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Należności od pozostałych jednostek	801,6	734,5	699,0	157,5
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	661,4	629,9	529,3	110,8
- do 12 miesięcy	661,4	629,9	529,3	110,8

- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	115,4	29,6	166,5	38,0
c) inne	24,8	1,2	1,1	8,7
d) dochodzone na drodze sądowej (zasądzone)	-	73,8	2,1	-
3) Należności krótkoterminowe netto razem	801,6	734,5	699,0	157,5
4) Odpisy aktualizujące wartość należności	61,1	-	-	-
5) Należności krótkoterminowe brutto, razem	862,7	734,5	699,0	157,5

Należności od jednostek powiązanych w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 w Spółce nie wystąpiły.

N.7.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
1) Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Zwiększenia dot. należności:	x	x	x	x
- od odbiorców postawionych w stan upadł. oraz objętych ugodami				
- skierowanych do sądu				
- z tytułu niedoborów				
- wątpliwych	61,1	-	-	-
3) Zmniejszenia dot. należności:	x	x	x	x
- od odbiorców postaw. w stan upadłości oraz objętych ugodami				
- wątpliwych				
4) Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowe na koniec okresu	61,1	0,0	0,0	0,0

N.7.3. Należności krótkoterminowe brutto – struktura walutowa

Należności krótkoterminowe w Spółce na koniec lat.2001 – 2003 oraz na dzień 30.09.2004 r. wystąpiły wyłącznie w walucie polskiej.

N.7.4. Należności z tyt. dostaw i usług – wg okresów spłaty

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1) Należności brutto, o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty:	X	x	x	x
a) do 1 miesiąca	647,6	503,9	529,3	110,8
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy				
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku				
e) powyżej 1 roku				
f) należności przeterminowane	74,9	126,0	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	722,5	629,9	529,3	110,8
2) Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	61,1			
3) Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	661,4	629,9	529,3	110,8

N.7.5. Należności z tyt. dostaw i usług – przeterminowane

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12..2001 r.
1) Należności brutto, nie spłacone w okresie:	X	x	x	X
a) do 1 miesiąca	-	-	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8,7	111,5		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5,1	3,1		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	6,0		
e) powyżej 1 roku	61,1	5,4		
Należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane, razem (brutto)	74,9	126,0	-	-

2) Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych	61,1			
3) Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane, razem (netto)	13,8	126,0	-	-

Nota 8 – do poz. I.3. i II.2. aktywów – należności sporne i przeterminowane

Należności sporne z w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. nie wystąpiły.

Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie dostaw i usług. Ich windykacja prowadzona jest przez Spółkę m.in. w trybie sądowego postępowania nakazowego. Na należności trudnościamiagalne został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 61,1 tys. zł

Nota 9 – do poz. II.3. aktywów - inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w Spółce dotyczą wyłącznie środków pieniężnych.

N.9.1. Inwestycje krótkoterminowe (wg rodzajów)

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
1) Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych				
2) Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach				
3) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14,1	3,1	91,5	206,3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14,1	3,1	91,5	206,3
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
4) Inne inwestycje krótkoterminowe				
Inwestycje krótkoterminowe, razem	14,1	3,1	91,5	206,3

N.9.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - struktura walutowa

Wszystkie środki pieniężne w Spółce na koniec lat.2001 – 2003 oraz na dzień 30.09.2004 r. wystąpiły wyłącznie w walucie polskiej.

Nota 10 – do poz. II.4. aktywów – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
1) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	90,2	36,1	6,5	9,5
- ubezpieczenia	14,0	5,6	3,2	3,5
- prenumerata	3,4	4,3	-	0,5
- konwertery u abonentów rozliczane w czasie	26,6			
- inne	46,2	26,2	3,3	5,5
2) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,razem	90,2	36,1	6,5	9,5

Nota 11 – do aktywów - istotne odpisy aktualizujące z tyt. trwałej utraty wartości

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wystąpiły tylko w 2004 r. - w wysokości 61,1 tys. zł - i dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług.

Nota 12 – do poz. I.1. pasywów – kapitał zakładowy

N.12.1. Informacje o akcjach

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Wartość nominalna 1 akcji w zł ³⁾	Liczba akcji ³⁾	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej – w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy - od daty:
A ¹⁾	nieuprzywilejowane			500	1600	800,0	gotówka	06.03.2003	01.01.2003
B	nieuprzywilejowane			500	1600	800,0	gotówka	12.06.2003	01.01.2003
C	uprzywilejowane	2) 3)		500	800	400,0	gotówka	12.06.2003	01.01.2003
D	nieuprzywilejowane			500	1000	500,0	gotówka	23.12.2003	01.01.2004
E	nieuprzywilejowane			500	1000	500,0	gotówka	03.09.2004	01.01.2004
Liczba akcji razem					6 000	x			
Kapitał zakładowy razem						3 000,0			

Uwagi:

- Akcje serii „A” zostały utworzone poprzez zamianę dotychczasowych udziałów w relacji 1:1
- Akcje serii „C” są uprzywilejowane w taki sposób, że każda akcja serii „C” daje prawo do udziału wynoszącego 1,10/Z, gdzie „Z” oznacza liczbę akcji wszystkich serii, w dywidendzie i w podziale majątku spółki w przypadku jej likwidacji, a także w dokonanych wpłatach i wkładach wypłacanych akcjonariuszom z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
Cena emisyjna akcji serii „C” wynosiła 1.287,78 zł za 1 akcję. Akcje te są w posiadaniu Włodzimierza Wasiaka.
- W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:
nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,
nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,
zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C
bez zmiany wartości kapitału akcyjnego.

N.12.2. Akcjonariusze/udziałowcy posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Emitenta

A) Na 30.09.2004 r.:

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji ¹⁾	Liczba posiadanych głosów ¹⁾	% posiadanych głosów	Udział w zarządzaniu
1) Bogdan Paszkowski	1 200	1 200	20	Prezes Zarządu
2) Barbara Bodart	1 200	1 200	20	Członek Rady Nadz.
3) Rafał Brzezowski	1 200	1 200	20	Członek Zarządu
4) Waldemar Salata	1 200	1 200	20	Członek Zarządu
5) Włodzimierz Wasiak	1 200	1 200	20	Przew. Rady Nadz
Razem	6 000	6 000	100	x

Uwaga:

- W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:
nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,
nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,
zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C
bez zmiany wartości kapitału akcyjnego.

Jednocześnie ustanowiono uprzywilejowanie akcji serii A, B i C co do głosu, w taki sposób, że na każdą z tych akcji przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

B) Na 31.12.2003 r.:

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% posiadanych głosów	Udział w zarządzaniu
1) Bogdan Paszkowski	1 000	1 000	20	Prezes Zarządu
2) Barbara Bodart	1 000	1 000	20	Członek Zarządu
3) Rafał Brzezowski	1 000	1 000	20	Członek Zarządu
4) Waldemar Salata	1 000	1 000	20	Członek Rady Nadz.
5) Włodzimierz Wasiak	1 000	1 000	20	Przew. Rady Nadz.
Razem	5 000	5 000	100	x

C) Na 31.12.2002 r.:

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych udziałów	Liczba posiadanych głosów	% posiadanych głosów	Udział w zarządzaniu
1) Bogdan Paszkowski	400	400	25	Prezes Zarządu
2) Barbara Bodart	400	400	25	Członek Zarządu
3) Rafał Brzezowski	400	400	25	Członek Zarządu
4) Waldemar Salata	400	400	25	
Razem	1 600	1 600	100	x

D) Na 31.12.2001 r.:

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych udziałów	Liczba posiadanych głosów	% posiadanych głosów	Udział w zarządzaniu
1) Bogdan Paszkowski	50	50	50	Prezes Zarządu
2) Barbara Bodart	50	50	50	Członek Zarządu
Razem	100	100	100	x

Nota 13 – do poz. I.2. pasywów

Należne wpłaty na kapitał zakładowy w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

Nota 14 – do poz. I.3. pasywów

Akcje (udziały) własne w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

Nota 15 – do poz. I.4. pasywów – kapitał zapasowy

Wyszczególnienie – kapitał zapasowy:	30.09.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	630,2	630,2	-	-
b) utworzony ustawowo	18,5	-	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-	-	-
e) z podziału wyniku	213,1	-	-	-
Kapitał zapasowy - razem	861,8	630,2	0,0	0,0

Nota 16 – do poz. I.5. pasywów

Kapitał z aktualizacji wyceny w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpił.

Nota 17 – do poz. I.6. pasywów

Pozostałe kapitały rezerwowe w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

Nota 18 – do poz. I.7 - I.9. pasywów – zysk netto i odpisy z zysku

Wyszczególnienie	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12..2002 r.	31.12. 2001 r.
1) Wynik finansowy netto nie podzielony - na początek okresu	231,6	-10,6	- 7,3	0,0
2) Odpisy z zysku netto zatwierdzonego	- 231,6			
3) Wynik finansowy netto bieżącego okresu	246,8	244,1	- 3,3	- 7,3
4) Odwrócenie podatku dochodowego odroczonego		- 1,9	-	-
5) Wynik finansowy netto nie podzielony – na koniec okresu	246,8	231,6	- 10,6	- 7,3

W roku 2003, ze względu na dwa lata obrotowe (01.01.-05.03.2003 r. i 06.03-31.12.2003 r.), za pierwszy z tych okresów został ustalony i zatwierdzony zysk w kwocie 20,6 tys. zł. Z zysku tego pokryto:

- stratę za dwa poprzednie lata obrotowe w kwocie 10,6 tys. zł,
- odwrócony podatek obrotowy odroczonego z 2002 r. w kwocie 1,9 tys. zł

Powyższe względy spowodowały zmniejszenie wyniku finansowego do podziału za 2003 r., który to wynik na dzień 31.12.2003 r. wynosił 231,6 tys. zł.

Nota 19 – do poz. II.1. pasywów – rezerwy na zobowiązania**N.19.1. Zmiana stanu rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

N.19.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. nie było podstawy do tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, zarówno długoterminowe, jak i krótkoterminowe.

N.19.3. Zmiana stanu pozostałych rezerw

Pozostałe rezerwy długoterminowe w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

Rezerwy krótkoterminowe zostały utworzone w 2003 r. wyłącznie na przyszłe zobowiązania – w kwocie 7,8 tys. zł. Rozwiązano je w 2004 r. Inne rezerwy krótkoterminowe w Spółce nie wystąpiły.

Nota 20 – do poz. II.2. pasywów – zobowiązania długoterminowe**N.20.1. Zobowiązania długoterminowe (wg grup rodzajowych)**

Wyszczególnienie	30.09 2004	31.12 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
1) Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	377,5	13,8	17,8	-
- kredyty i pożyczki	377,5			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe (w tym)				
- umowy leasingu finansowego		13,8	17,8	-
- inne (wg rodzaju)				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
Zobowiązania długoterminowe, razem	377,5	13,8	17,8	0,0

N.20.2. Zobowiązania długoterminowe wg pozostałych od dnia bilansowego okresów spłaty

Okres spłaty	30.09 2004	31.12 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	377,5	13,8	17,8	-
b) powyżej 3 do 5 lat				
c) powyżej 5 lat				
Zobowiązania długoterminowe, razem	377,5	13,8	17,8	0,0

N.20.3. Zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Zobowiązania długoterminowe w Spółce na koniec lat.2001 – 2003 oraz na dzień 30.09.2004 r. wystąpiły wyłącznie w walucie polskiej.

N.20.4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów

Kredyt bankowy inwestycyjny, zaciągnięty w dniu 29.06.2004 r.

w Raiffeisen Bank S.A. Polska

Siedziba kredytodawcy: Warszawa, ul. Piękna 20.

- kwota kredytu wg umowy - 800,0 tys. zł
- kwota kredytu pozostała do spłaty po 2005 r. – 377,5 tys. zł
- w tym: kwota nominalna 384,8 tys. zł, aktualizacja: -7,3 tys. zł
- kwota kredytu przypadająca do spłaty do 31.12.2005 r. – 136,5 tys. zł
- wykazano w pozycji dot. zobowiązań krótkoterminowych
- warunki oprocentowania: **WIBOR 1 M + 3%**
- terminy spłaty: **do 30.04.2008 r.**
- zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na przedmiotach inwestycji (centrala tranzytowa DGT) do wysokości 1.178,5 tys. zł, weksel in blanco oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.

N.20.5. Zobowiązania długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

Nota 21 – do poz. II.3. pasywów – zobowiązania krótkoterminowe
N.21.1. Zobowiązania krótkoterminowe (wg rodzajów)

Wyszczególnienie	30.09 2004	31.12 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
1) Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	1505,2	1.059,2	2.554,8	969,7
a) kredyty i pożyczki, w tym:	536,6	380,8	44,9	5,3
- długoterminowe w okresie spłaty	136,6			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) z tytułu dywidend				
d) inne zobowiązania finansowe, w tym:			1.805,8	750,0
- wniesione wpłaty na poczet kapitału			1.805,8	750,0
e) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	441,8	343,8	234,9	192,2
- do 12 miesięcy	441,8	343,8	234,9	192,2
- powyżej 12 miesięcy				
f) zaliczki otrzymane na dostawy				

g) zobowiązania wekslowe				
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	122,8	94,2	48,9	22,2
i) z tytułu wynagrodzeń				
j) inne - wg tytułów:	404,0	240,4	420,3	-
- inwestycyjne	321,6	165,6	376,8	-
- pobrane kaucje (z tyt. konwerterów wydanych abonentom itp.)	82,4	74,8	43,5	-
3) fundusze specjalne (wg tytułów)				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1505,2	1.059,2	2.554,8	969,7

N.21.2. Zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.09 2004	31.12 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
1) Zobowiązania w walucie polskiej	1.484,5	1.053,7	2.551,4	969,7
2) Zobowiązania w walutach obcych – kwota / rodzaj waluty	5,8 tys. USD	1,5 tys. USD	0,9 tys.USD	
- po przeliczeniu na tys. zł	20,7	5,5	3,4	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1.505,2	1.059,2	2.554,8	969,7

N.21.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

1) Kredyt bankowy rewolwingowy, zaciągnięty w dniu 29.06.2004 r. w:

Raiffeisen Bank S.A. Polska

Siedziba kredytodawcy: Warszawa, ul. Piękna 20

- kwota kredytu wg umowy - 400,0 tys. zł
- kwota kredytu pozostała do spłaty – 400,0 tys. zł
- warunki oprocentowania: **WIBOR 1 M + 3%**
- terminy spłaty: **do 28.06.2005 r.**
- zabezpieczenia:

zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wysokości 1.700 tys. zł

weksel in blanco

2) Przypadający do spłaty w 2005 r. kredyt bankowy inwestycyjny, zaciągnięty w dniu 29.06.2004 r. w:

Raiffeisen Bank S.A. Polska

Siedziba kredytodawcy: Warszawa, ul. Piękna 20

- kwota kredytu – zob. nota dot. kredytu długoterminowego
- kwota kredytu pozostająca do spłaty do 30.09.2005 – 136,6 tys. zł
- warunki oprocentowania: **WIBOR 1 M + 3%**
- zabezpieczenia: – zob. nota dot. kredytu długoterminowego

3) Kredyt bankowy zaciągnięty w 2003 r. w kwocie 400 tys. zł – został do dnia 30.06.2004 r. spłacony w całości.

N.21.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 Spółka nie emitowała dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 22 – do poz. IV.4. pasywów – rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.09 2004	31.12 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
1) Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8,0	10,7		
a) długoterminowe (wg tytułów)				

b) krótkoterminowe (wg tytułów)	8,0	10,7		
- koszty postępowania sądowego	8,0	10,7		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	8,0	10,7	0,0	0,0

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 ujemna wartość firmy w Spółce nie wystąpiła.

Nota 23 - dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję na koniec lat 2001 – 2003 oraz na dzień 30.09.2004 r. została obliczona z uwzględnieniem liczby akcji rok na koniec każdego z okresów, faktycznie uprawnionych do dywidendy za dany okres.

Elementy rozładniające w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. w Spółce nie wystąpiły.

A) na dzień 30.09.2004 r.

- a) kapitał własny 4 108 553,95 zł
- b) liczba akcji 6 000
- c) wartość księgowa na jedną akcję: 684,77 zł (4 108 553,95 zł / 6.000)

Uwaga:

W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:

nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,

nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,

zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C

bez zmiany wartości kapitału akcyjnego. W związku z tym:

wartość księgowa na jedną akcję o wartości nominalnej 2,00 zł wynosi 2,74 zł.

B) na dzień 31.12.2003 r.

- a) kapitał własny 3 361 775,58 zł
- b) liczba akcji 4 000
- c) wartość księgowa na jedną akcję: 840,45 zł (3 361 775,58 zł / 4.000)

Z dniem 6 marca 2003 r. Spółka zmieniła formę prawną: ze sp. z o.o. na spółkę akcyjną.

C) na dzień 31.12.2002 r.

- a) kapitał własny 789 409,55 zł
- b) liczba udziałów 1 600
- c) wartość księgowa na jeden udział: 493,37 zł (789 409,55 zł / 1.600)

D) na dzień 31.12.2001 r.

- a) kapitał własny 42 718,75 zł
- b) liczba udziałów 100
- c) wartość księgowa na jeden udział: 427,19 zł (42 718,75 zł / 100)

Nota 24 – objaśnienia do pozycji pozabilansowych dot. jednostek powiązanych

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. należności ani zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie wystąpiły.

4.2. Noty objaśniające (N) do rachunku zysków i strat

Nota 25 – do poz. I.1. – przychody netto ze sprzedaży produktów

N.25.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	0,0	0,0	0,0	0,0
- w tym: od jednostek powiązanych				
2) Przychody netto ze sprzedaży usług	3995,0	4.034,0	2.288,9	267,4
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3995,0	4.034,0	2.288,9	267,4
- w tym: od jednostek powiązanych				

N.25.2. Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Przychody netto ze sprzedaży produktów na kraj	3995,0	4.034,0	2.288,9	267,4
- w tym: od jednostek powiązanych				
2) Przychody netto ze sprzedaży produktów na eksport	0,0	0,0	0,0	0,0
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3995,0	4 034,0	2 288,9	267,4
- w tym: od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0

Nota 26 – do poz. I.2. – przychody i koszty własne sprzedaży towarów i materiałów**N.26.1. Przychody i wynik na sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - wg rodzajów działalności)**

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Przychody netto ze sprzedaży towarów (w tym)				
2) Koszt własny sprzedaży towarów				
3) Wynik (marża) na sprzedaży towarów				
4) Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0,2	25,6	1,9	
5) Koszt własny sprzedaży materiałów	0,1	23,3	1,7	
6) Wynik (marża) na sprzedaży materiałów	0,1	2,3	0,2	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów - razem	0,2	25,6	1,9	
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów - razem	0,1	23,3	1,7	
Wynik (marża) na sprzedaży towarów i materiałów - razem	0,1	2,3	0,2	

N.26.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Przychody netto ze sprzedaży na kraj	0,2	25,6	1,9	-
- w tym: od jednostek powiązanych				
2) Przychody netto ze sprzedaży na eksport	0,0	0,0	0,0	
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów- razem	0,2	25,6	1,9	-
- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 27 – do poz. II.1 oraz poz. IV i poz. V – koszty według rodzaju

N.27.1. Koszty według rodzaju - w układzie kalkulacyjnym

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Koszty sprzedaży	385,3	431,1	278,0	15,2
2) Koszty ogólnego zarządu	298,9	255,7	145,5	48,2
3) Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2931,4	2995,3	1872,2	211,3
Koszty operacyjne razem	3.615,6	3.682,1	2.295,7	274,7

N.27.2. Koszty według układu porównawczego

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Amortyzacja	331,0	330,1	165,0	18,9
2) Zużycie materiałów i energii	124,8	104,8	93,9	23,0
3) Usługi obce	2546,8	2.741,9	1.834,8	185,7
4) Podatki i opłaty	82,3	53,5	28,8	8,2
5) Wynagrodzenia	412,0	344,7	139,5	28,8
6) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	91,2	76,7	23,1	5,6
7) Pozostałe koszty rodzajowe	27,5	30,4	10,6	4,5
8) Koszty według rodzaju – razem	3615,6	3.682,1	2.295,7	274,7
9) Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych				
10) Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				

Nota 28 – do poz. VII.3 i VIII.3 – inne przychody i koszty operacyjne
N.28.1. Inne przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7,8	-	-	-
- zobowiązań	7,8			
2) Pozostałe, w tym:	5,5	5,3	0,1	
- spisane salda		5,3	0,1	
- kary umowne	5,5			
Inne przychody operacyjne, razem	13,3	5,3	0,1	-

N.28.2. Inne koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Utworzone rezerwy (z tytułu)	0,0	7,8	0,0	0,0
- usług wykonanych w nast. okresie	-	7,8	-	-
2) Pozostałe, w tym:	71,1	8,3	0,0	0,2
- koszty postępowania sądowego	-	6,3	-	-
- odpisy aktualizujące należności	61,1	-	-	-
- pozostałe	10,0	2,0	-	0,2
Inne koszty operacyjne, razem	71,1	16,1	-	0,2

Odpisy aktualizujące zostały dokonane na należności trudnościągalne.

Nota 29 – do poz. X i XI – przychody i koszty finansowe
N.29.1. Przychody finansowe z tyt. dywidend i udziałów w zyskach

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach w Spółce nie wystąpiły.

N.29.2. Przychody finansowe z tyt. odsetek

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>w tym - od jednostek powiązanych</i>				
2) Pozostałe odsetki	8,9	5,2	8,6	5,6
<i>a) od jednostek powiązanych</i>				
<i>b) od pozostałych jednostek</i>	8,9	5,2	8,6	5,6
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	8,9	5,2	8,6	5,6

N.29.3. Inne przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Dodatnie różnice kursowe	1,2	0,0	0,0	0,0
<i>- zrealizowane</i>	0,9			
<i>- niezrealizowane</i>	0,3			
2) Rozwiązane rezerwy				
3) Pozostałe				
Inne przychody finansowe, razem	1,2	0,0	0,0	0,0

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. inne przychody finansowe od jednostek powiązanych w Spółce nie wystąpiły.

N.29.4. Koszty finansowe z tyt. odsetek

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Odsetki od kredytów i pożyczek	31,1	19,1	2,1	5,4
<i>a) dla jednostek powiązanych</i>				
<i>b) dla innych jednostek</i>	31,1	19,1	2,1	5,4
2) pozostałe odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>a) dla jednostek powiązanych</i>	-	-	-	-
<i>b) dla innych jednostek</i>	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	31,1	19,1	2,1	5,4

N.29.5. Inne koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Ujemne różnice kursowe, w tym	0,0	0,2	0,2	0,0
<i>zrealizowane</i>	-	0,2	0,2	-
<i>niezrealizowane</i>				
2) Utworzone rezerwy	0,0	0,0	0,0	0,0
3) Pozostałe, w tym:	4,1	0,9	5,0	0,0
<i>pro wizja za udzielenie kredytu</i>	4,1		5,0	-
<i>ubezpieczenie leasingu</i>		0,9		
Inne koszty finansowe, razem	4,1	1,1	5,2	0,0

Nota 30 – do poz. XIII – wynik zdarzeń nadzwyczajnych; zyski i straty nadzwyczajne

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
A/. Zyski nadzwyczajne razem, w tym:	0,0	0,0	7,3	0,0
<i>1) losowe (odszkodowanie z tyt. kradzieży)</i>	-	-	7,3	-
<i>2) pozostałe (wg tytułów)</i>				
B/. Straty nadzwyczajne, w tym:	0,0	0,0	8,7	0,0

1) losowe (kradzież sprzętu)	-	-	8,7	-
2) pozostałe (wg tytułów)				
C/ Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-1,4	0,0

Nota 31 – do poz. XV – podatek dochodowy
N.31.1. Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1. Zysk (strata) brutto	296,6	334,5	-5,2	- 7,3
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	7,8	6,1	1,9	5,6
<i>przychody minus koszty – do ujęcia w następnym okresie</i>	-44,7			
<i>rezerwa na zobowiązania</i>	-7,8	7,8		
<i>minus odpisy aktualizacyjne</i>	61,1			
<i>plus przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych</i>	1,4			
<i>minus inne przychody niepodatkowe</i>	-2,7			
<i>plus koszty trwale podatkowo nieuzasadnione</i>	0,5	0,9		5,6
<i>plus inne koszty przejściowo podatkowo nieuzasadnione</i>			1,9	
<i>odliczenie straty podatkowej</i>		-2,6		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	304,4	340,6	-3,3	-1,7
4. a) Podatek dochodowy - stawka %	19%	27%		
b) Podatek dochodowy – kwota	57,8	91,9		
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku				
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	57,8	91,9		
<i>wykazany w rachunku zysków i strat</i>	57,8	91,9		
<i>dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny</i>				
<i>dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy</i>				
7. Z kwoty podatku dochodowego ujętego w rachunku zysków i strat, dotyczy:				
a) działalności zaniechanej				
b) wyniku na operacjach nadzwyczajnych				

N.31.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1,5	- 1,9		
2) Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych				
3) Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu				
4) Zmniejszenie (zwiększenie) dot. odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy				
5) Inne składniki podatku odroczonego - zwiększenia (wg tytułów)	9,5	1,5		
<i>- od odpisów aktualizujących wartość należności</i>	9,5			
<i>- od utworzonej rezerwy na zobowiązania</i>		1,5		
<i>- pozostałe</i>				
6) Podatek dochodowy odroczony, razem w tym:	9,5	1,5	1,9	
<i>- ujęty w kapitale własnym</i>	-1,5			
<i>- ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy</i>				

Nota 32 – do poz. XVI – pozostałe obowiązkowe zmiany zysku / straty

W okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 r. pozostałe obowiązkowe zmiany zysku/straty bilansowej w Spółce nie wystąpiły. Wykazane w tej pozycji przez Spółkę kwoty dotyczyły części odroczonej podatku dochodowego – co zostało odpowiednio skorygowane (zob. noty dodatkowe Nd nr 16).

Nota 33 – udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych

Nie dotyczy.

Nota 34 – sposób podziału zysku / pokrycia straty

Zysk netto za 2004 rok Spółka zamierza przekazać na kapitał zapasowy.

Zysk netto za 2003 r. - po pokryciu strat za 2002 r. i 2001 r.- został przekazany na kapitał zapasowy.

Nota 35 - Zysk na jedną akcję

Wyszczególnienie	01.01- 30.09 2004	01.01-31.12 2003	01.01-31.12. 2002	01.06-31.12. 2001
1) Zysk (strata) netto – zannualizowany (tys. zł)	329,0	244,1	-3,3	-7,3
2) Liczba akcji zwykłych/udziałów ¹⁾	5 200 ¹⁾	3 200	1 600	100
3) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział (w zł) ¹⁾	54,00 ²⁾	59,51	- 2,07	- 72,81
4) Przewidywana liczba akcji zwykłych	5 200	3 200	1 600	100
5) Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	54,00	59,51	- 2,07	- 72,81

Uwagi:

- 1) Decyzje organów Spółki ustalające uprawnienia do dywidendy określają prawo do uczestniczenia akcji/udziałów w dywidendzie od 1 stycznia danego roku. Stąd jako akcje/udziały zwykle wykazano – według stanu na koniec okresu obrotowego – akcje/udziały nie będące uprzywilejowanymi, upoważnione do poboru dywidendy za dany okres.
- 2) W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:
nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,
nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,
zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C,
bez zmiany wartości kapitału akcyjnego.

Zysk na jedną akcję zwykłą/udział wyliczony został po pomniejszeniu zysku netto o dywidendę przypadającą na akcje uprzywilejowane.

A) 2004 rok

zysk netto za okres obrotowy (do 30.09.2004 r.)	246 778,37 zł
zysk netto zannualizowany za 2004 r.	329 037,83 zł
(246.778,37 zł /9 m-cy * 12 m-cy)	
zysk netto zannualizowany, przypadający na akcje uprzywilejowane (1,1 x 800 akcji uprzywilejowanych)/ 6 000 akcji x zysk netto	48 258,88 zł
zysk netto zannualizowany przypadający na 5 200 akcji zwykłych	
- łącznie	280 778,95 zł
zysk netto zannualizowany przypadający na jedną akcję zwykłą	54,00 zł

Uwaga:

W związku ze wskazaną wyżej decyzją z dnia 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) - zysk netto zannualizowany, przypadający na jedną akcję zwykłą o wartości nominalnej 2,00 zł - wynosi 0,22 zł.

B) 2003 rok

zysk netto za okres 01.01.-31.12.2003 r.	244 151,96 zł
zysk netto przypadający na akcje uprzywilejowane (1,1 x 800 akcji uprzywilejowanych)/ 4.000 akcji x zysk netto	53 713,43 zł
zysk netto przypadający na 3.200 akcji zwykłych - łącznie	190 438,53 zł
zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	59,51 zł

C) 2002 rok

strata netto za rok obrotowy	- 3 309,20 zł
strata netto przypadająca na 1.600 udziałów - łącznie	- 3 309,20 zł
strata netto przypadająca na jeden udział	- 2,07 zł

D) 2001 rok

strata netto za okres obrotowy	- 7 281,25 zł
strata netto przypadająca na 100 udziałów - łącznie	- 7 281,25 zł
strata netto przypadająca na jeden udział	- 72,81 zł

4.3. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

- 1) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- 2) Przez środki pieniężne rozumie się gotówkę krajową w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych (wyłącznie krajowe; środki dewizowe w okresie 01.06.2001 – 30.09.2004 w Spółce nie wystąpiły).

Struktura środków pieniężnych	30.09.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
Środki pieniężne w kasie	x	x	x	x
- na początek okresu	3,1	3,6	1,1	-
- na koniec okresu	0,5	3,1	3,6	1,1
Środki pieniężne w banku na rachunku pieniężnym	x	x	x	x
- na początek okresu	-	87,9	205,2	-
- na koniec okresu	13,6	-	87,9	205,2
Środki pieniężne razem	x	x	x	x
- na początek okresu	3,1	91,5	206,3	-
- na koniec okresu	14,1	3,1	91,5	206,3

- 3) Podział działalności Emitenta na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową:
 - do działalności operacyjnej zalicza się transakcje związane z działalnością podstawową, a nie związane z działalnością finansową i inwestycyjną,
 - do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem, sprzedażą składników majątku trwałego,
 - do działalności finansowej zalicza się wpływy związane z podwyższaniem kapitału własnego, z uzyskaniem i spłatą pożyczek oraz odsetek od pożyczek.

4.4. Noty objaśniające - dodatkowe (Nd)

Nd 1 Informacje o instrumentach finansowych

Nd 1.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu bądź dostępne do sprzedaży

– w Spółce nie występują

Nd 1.2. Należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

– w Spółce nie występują

Nd 1.3. Otrzymane kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Otrzymane kredyty i pożyczki krótkoterminowe				Otrzymane kredyty długoterminowe			
	30.09. 2004	31.12. 2003	31.12. 2002	31.12. 2001	30.09. 2004	31.12. 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
Stan na początek okresu	380,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zwiększenia	576,5	380,9			377,5			
Zmniejszenia	420,9				-			
Stan na koniec okresu	536,5	380,9			377,5			

1. Na dzień 30.09.2004 r. Spray S.A. korzystała z następujących kredytów:

- a) kredytu bankowego rewalwingowego, zaciągniętego w dniu 29.06.2004 r. w:

Raiffeisen Bank S.A. Polska

Siedziba kredytodawcy: Warszawa, ul. Piękna 20

- kwota kredytu wg umowy - 400,0 tys. zł; wykorzystano w całości,
 - kwota kredytu pozostała do spłaty – 400,0 tys. zł
 - warunki oprocentowania: WIBOR 1 M + 3%, odsetki płatne comiesięcznie
 - termin spłaty: do 28.06.2005 r.
 - zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wysokości 1.700 tys. zł oraz weksel in blanco
- b) kredytu bankowego inwestycyjnego (na budowę centrali tranzytowej DGT), zaciągniętego w dniu 29.06.2004 r. w:

Raiffeisen Bank S.A. Polska

Siedziba kredytodawcy: Warszawa, ul. Piękna 20

- kwota kredytu wg umowy - 800,0 tys. zł, wykorzystanie na dzień 30.09.2004 r. – 521,3 tys. zł
- kwota wykorzystanego kredytu pozostała do spłaty po 2005 r. – 377,5 tys. zł
- w tym: kwota nominalna 384,8 tys. zł, aktualizacja: -7,3 tys. zł
- kwota wykorzystanego kredytu przypadająca do spłaty do 31.12.2005 r. – 136,5 tys. zł (wykazano w pozycji dot. zobowiązań krótkoterminowych)
- warunki oprocentowania: WIBOR 1 M + 3%, odsetki płatne comiesięcznie
- terminy spłaty: do 30.04.2008 r.
- zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na przedmiotach inwestycji (centrala tranzytowa DGT) do wysokości 1.178,5 tys. zł, weksel in blanco oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.

2. Jako kredyt krótkoterminowy w bilansie zaprezentowano:

- a) kwotę kapitału z tytułu wykorzystanego kredytu na cele bieżące 400,0 tys. zł
- b) przypadającą do spłaty w okresie 1 roku kwotę kapitału z tytułu wykorzystanego kredytu na cele inwestycyjne 136,5 tys. zł

3. Kredyt na cele inwestycyjne:

- a) wykorzystano w kwocie 521,3 tys. zł.
- b) naliczone odsetki za okres trwania umowy: 89,0 tys. zł
- c) odsetki do rozliczenia wg skorygowanej ceny nabycia: 96,3 tys. zł
- d) wartość kredytu po uwzględnieniu zdyskontowanych odsetek: 514,0 tys. zł

zaprezentowano w bilansie jako kredyt:

- długoterminowy 377,5 tys. zł
- krótkoterminowy 136,5 tys. zł

4. Wycena do bilansu:

- a) kredytu rewalwingowego - wg wartości nominalnej. Ze względu na rynkowe oprocentowanie kredytu – jego wartość rynkowa nie odbiega od wartości godziwej,

- b) kredytu na cele inwestycyjne - wg skorygowanej ceny nabycia (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych). O różnicę z aktualizacji skorygowano wartość pozycji „środki trwałe w budowie”.

Nd 1.4 Pozostałe instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Spółka:

nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu,
nie stosowała instrumentów zabezpieczających.

Nd 2. Dane o pozycjach pozabilansowych (w szczególności o zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach, także wekslowych)

A). Na dzień 30.09.2004 r.:

Zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu:

- a) zaciągniętego kredytu obrotowego w kwocie 400,0 tys. zł – umowa nr 16112/04 z dnia 29.06.2004 r stanowi:
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
 - pełnomocnictwo do regulowania przez bank wszelkich wierzytelności i roszczeń banku wynikających z umowy
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 1 700,0 tys. zł
 - globalna niepotwierdzona cesja istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych w wysokości nie mniej niż 400 tys. zł.
- b) kredytu na inwestycje w wysokości 800 tys. zł – umowa nr 16113/04 z dnia 29.06.2004 r. stanowi:
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
 - pełnomocnictwo do regulowania przez bank wszelkich wierzytelności i roszczeń banku wynikających z umowy
 - zastaw rejestrowy na przedmiotach inwestycji centrali tranzytowej DGT wraz z połączeniem central lokalnych z CSP o wartości 1 178,5 tys. zł.

B) Na dzień 31.12.2003 r.

W związku z umową kredytu bankowego w rachunku bieżącym, podpisaną 06.05.2003 r. (a następnie zmienioną aneksem z dnia 01.08.2003 r.) pomiędzy Spray S.A. a Fortis Bank Polska S.A. – udzielono limitu kredytowego do 400 000 zł na okres do 06.05.2004 r. Zabezpieczeniem kredytu był weksel in blanco, cesja umowy ubezpieczeniowej oraz umowa o przewłaszczenie rzeczy ruchomych i central telefonicznych:

- | | |
|------------------------------|---------------|
| • Warszawa, ul. Maszewska | 181,2 tys. zł |
| • Warszawa, ul. Malborska | 289,8 tys. zł |
| • Warszawa, ul. Skoroszewska | 200,2 tys. zł |

Razem: 671, 2 tys. zł

Kredyt został w całości spłacony.

Nd 3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności gruntów, budynków i budowli.

Nd 4 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca przypadki zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania żadnego z rodzajów prowadzonej działalności w okresie następnym.

Nd 5 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym spółka poniosła następujące koszty wynikające z faktur obcych wykonawców dotyczących

- a) środków trwałych w budowie:
 - w 2004 r. – 610,7 tys. zł
 - w 2003 r. – 114,3 tys. zł
 - w 2002 r. – 10,0 tys. zł
- b) środków trwałych:
 - w 2004 r. – 1 089,3 tys. zł
 - w 2003 r. – 1 142,5 tys. zł
 - w 2002 r. – 2 000,4 tys. zł
 - w 2001 r. – 647,8 tys. zł

Nd 6 Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

- 1) Poniesione nakłady inwestycyjne ogółem w okresie:
 - 01.01-30.09.2004 – 1 711,8 tys. zł
 - 01.01-31.12.2003 – 1296,5 tys. zł
 - 01.01-31.12.2002 – 2 052,8 tys. zł
 - 01.01-31.12.2001 – 656,7 tys. zł
- 2) Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego: 5 191 tys. zł.
- 3) Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego nie występują.

Nd 7 Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi**Nd 7.1. Podmioty powiązane**

Podmiotami powiązanymi z Emitentem, w rozumieniu §2 ust.1 pkt. 47 lit. a) – d) Rozporządzenia są:

SPRAY-MEDIA Rafał Brzezowski (indywidualna działalność gospodarcza zarejestrowana w Urzędzie Gminy Warszawa-Wawer w dniu 23.11.2001 r. pod nr 99 (rodzaj powiązania: akcjonariusz dysponujący 20% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta). Działalność ta została wyrejestrowana w dniu 16.02.2005 r.

ABTEL Agata Brzezowska (indywidualna działalność gospodarcza zarejestrowana w Urzędzie Dzielnicy Warszawa-Wawer w dniu 01.09.2003 r. pod nr 10 364 (rodzaj powiązania: żona akcjonariusza j.w.),

SAWEX Waldemar Salata (indywidualna działalność gospodarcza zarejestrowana w Urzędzie Gminy Raszyn w dniu 07.02.1995 r. pod nr 2074 (rodzaj powiązania: akcjonariusz dysponujący 20% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta),

ELKAB Elżbieta Salata (indywidualna działalność gospodarcza zarejestrowana w Urzędzie Gminy Warszawa-Targówek w dniu 25.10.1996 r. pod nr 133086 (rodzaj powiązania: żona akcjonariusza j.w.),

Pani PASZKOWSKA Wiesława – najem powierzchni biurowej (rodzaj powiązania: żona akcjonariusza i członka Zarządu).

Nd 7.2. Stan wzajemnych należności i zobowiązań wobec podmiotów powiązanych (w bilansie występujących w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług lub inne zobowiązania- z tytułu działalności inwestycyjnej)

A) na dzień 30.09.2004 r.

Firma	Należności	Zobowiązania
SAWEX		162,2
ELKAB		25,1
ABTEL		20,4
PASZKOWSKA W.		6,2
Razem		213,9

B) na dzień 31.12.2003 r.

Firma	Należności	Zobowiązania
SAWEX		64,4
ELKAB		40,2
SPRAY-MEDIA	4,8	
PASZKOWSKA W.		3,7
Razem	4,8	108,3

C) na dzień 31.12.2002 r.

Firma	Należności	Zobowiązania
SAWEX		200,2
ELKAB		28,9
SPRAY-MEDIA	14,1	
Razem	14,1	229,1

D) na dzień 31.12.2001 r.

Firma	Należności	Zobowiązania
SAWEX		32,1
Razem		32,1

Nd 7.3. Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z podmiotami powiązanymi

A) w 2004 r.

Wyszczególnienie	Koszty	Środki trwałe i inwestycje	Sprzedaż	Razem
ELKAB	318,8			318,8
SAWEX	86,3	490,8		577,1
PASZKOWSKA W.	11,3			11,3
ABTEL	35,3	85,9		121,2
Razem	451,7	576,7		1 028,4

B) w 2003 r.

Wyszczególnienie	Koszty	Środki trwałe i inwestycje	Sprzedaż	Razem
ELKAB	312,7	10,8		323,5
SAWEX	15,3	665,1		680,4
PASZKOWSKA W.	10,9			10,9
ABTEL	4,0			4,0
Razem	342,9	675,9		1 018,8

C) w 2002 r.

Wyszczególnienie	Koszty	Środki trwałe i inwestycje	Sprzedaż	Razem
ELKAB	250,0			250,0
SAWEX	53,9	940,6		994,5
SPRAY-MEDIA			62,5	62,5
Razem	303,9	940,6	62,5	1 307,1

D) w 2001 r.

Wyszczególnienie	Koszty	Środki trwałe i inwestycje	Sprzedaż	Razem
SAWEX	27,5	211,3		238,8
Razem	27,5	211,3		238,8

Nd 7.4. Inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Nd 8 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie należała do żadnej grupy kapitałowej, w związku z czym nie występował obowiązek konsolidacji jej sprawozdania finansowego z innymi sprawozdaniami finansowymi.

Nd 9 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	01.01.-30.09. 2004	01.01.-31.12. 2003	01.01.-31.12. 2002	01.06.-31.12. 2001
Pracownicy umysłowi	14,5	6	4	2
Pracownicy fizyczni ¹⁾	-	-	-	-
Ogółem	14,5	6	4	2

¹⁾ prace fizyczne Spółka zleca podmiotom zewnętrznym.

Nd 10 Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	01.01.-30.09. 2004	01.01.-31.12. 2003	01.01.-31.12. 2002	01.06.-31.12. 2001
Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu	54,0	- 1	- 1	- 1
Wynagrodz. wypłacone Członkom Rady Nadzorczej ²⁾	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki udzielonej	-	10,7	-	-

¹⁾ Spółka nie wypłacała wynagrodzeń Członkom Zarządu

²⁾ Spółka nie wypłacała wynagrodzeń Radzie Nadzorczej

Nd 11 Rozrachunki z członkami Zarządu i udziałowcami/akcjonariuszami**Nd 11.1. Niespłacone pożyczki i zaliczki udzielone Członkom Zarządu**

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone pożyczki ani zaliczki dla członków Zarządu.

Nd 11.2. Inne zobowiązania wobec akcjonariuszy/udziałowców

Wyszczególnienie	30.09. 2004	31.12. 2003	31.12. 2002	31.12. 2001
a) wpłata na kapitał – Bogdan Paszkowski			200,0	175,0
b) wpłata na kapitał – Barbara Bodart			175,7	175,0
c) wpłata na kapitał – Rafał Brzezowski			200,0	200,0
d) wpłata na kapitał – Waldemar Salata			200,0	200,0
e) wpłata na kapitał – Włodzimierz Wasiak			1 030,2	-
f) pożyczka – Bogdan Paszkowski			44,2	5,3
Razem			1 850,8	755,3

Wpłaty powyższe przekształcono w kapitał zakładowy, co odnotowano w KRS.

Nd 12 Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, prezentowane w sprawozdaniach finansowych

W prezentowanym okresie 2001 – 2004 zdarzenia takie nie miały miejsca, w związku z czym nie istniała potrzeba prezentowania danych w tym zakresie w sprawozdaniach finansowych.

Nd 13 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

- 1) Zobowiązania warunkowe: w dniu 07.10.2004 r. Spółka uzyskała gwarancję bankową nr CRG/G15892 na kwotę 120,7 tys. zł tytułem zabezpieczenia płatności czynszu z umowy najmu z dnia 11.08.2004 r. na pomieszczenie biurowe o łącznej powierzchni 232 m². Wynajęte pomieszczenie przeznaczono na biuro Spółki.
- 2) W dniu 17 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podjęło decyzję w sprawie ustanowienia nowej wartości (w stosunku 1 : 250) wszystkich dotychczasowych akcji (serii A, B, C, D i E) w ten sposób, że:
 - nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,00 zł,
 - nowa ilość akcji wynosi 1 500 000 szt,
 - zniesiono uprzywilejowanie akcji serii C,

bez zmiany wartości kapitału akcyjnego.

Jednocześnie:

- dokonano zmiany statutu Spółki oraz przyjęto jego tekst jednolity,
- ustanowiono uprzywilejowanie akcji serii A, B i C co do głosu, w taki sposób, że na każdą z tych akcji przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nd 14 Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem Emitenta a Emitentem (w tym - o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów)

Jednostka została przekształcona ze spółki z o.o. uchwałą wspólników (akt założycielski z dnia 19.12.2002 r. spisano w formie aktu notarialnego rep 9392 w kancelarii notarialnej Michała Walkowskiego przy ul. Złotej 73 w Warszawie). Wpisu Jednostki jako Spółki Akcyjnej do KRS-u - Rejestru przedsiębiorców dokonano w dniu 6.03.2003 r. pod Nr KRS 0000150508.

Nd 15 Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100%, nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

Nd 16 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nd 16.1 Bilans na dzień 31.12.2003 r.

AKTYWA	Uwagi dot. korekt	Dane pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształceniu
I. Aktywa trwałe		3 390,2	-	3 390,2
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		5,3		5,3
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe		3 383,4		3 383,4
4. Inwestycje długoterminowe				
4.1. Nieruchomości				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1,5		1,5
II. Aktywa obrotowe		1 063,1		1 063,1
1. Zapasy		289,4		289,4
2. Należności krótkoterminowe		734,5		734,5
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek		734,5		734,5
3. Inwestycje krótkoterminowe		3,1		3,1
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				

c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3,1		3,1
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		36,1		36,1
Aktywa razem		4 453,3		4 453,3

PASYWA	Uwagi dot. korekt	Dane pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształceniu
I. Kapitał własny		3 361,8		3 361,8
1. Kapitał zakładowy		2 500		2 500
4. Kapitał zapasowy		630,2		630,2
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1	8,0	- 8,0	0,0
8. Zysk (strata) netto	2	223,6	20,5	244,1
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	1		-12,5	- 12,5
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 091,5		1 091,5
1. Rezerwy na zobowiązania		7,8		7,8
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Zobowiązania długoterminowe				
2.1. wobec jednostek powiązanych				
2.2. wobec pozostałych jednostek		13,8		13,8
3. Zobowiązania krótkoterminowe		1 059,2		1 059,2
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek		1 059,2		1 059,2
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe		10,7		10,7
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		10,7		10,7
Pasywa razem		4 453,3		4 453,3

Uwagi dot. korekt:

- 1) W korektach pozycja „zysk/strata z lat ubiegłych” zostaje pomniejszona o wynik finansowy netto za okres 1.01.2003 – 5.03.2003 r. (pozostały po pokryciu straty za lata 2001 i 2002). Pokrytą stratę wykazano w pozycji „Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego”.
- 2) Zysk netto za okres 6.03.2003 r. – 31.12.2003 r. został powiększony o zysk wygenerowany w okresie 1.01.2003 – 5.03.2003 r.

Nd 16.2 Bilans na dzień 31.12.2002

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	Dane pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształceniu
Aktywa				
I. Aktywa trwałe		2.448,6		2.448,6
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		2.446,7		2.446,7
2. Rzeczowe aktywa trwałe				
4. Inwestycje długoterminowe				
4.1. Nieruchomości				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
b) w pozostałych jednostkach				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1,9		1,9
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1,9		1,9
II. Aktywa obrotowe		913,4		913,4
1. Zapasy		116,4		116,4
2. Należności krótkoterminowe		699,0		699,0
2.1. Od jednostek powiązanych		699,0		699,0

2.2. Od pozostałych jednostek				
3. Inwestycje krótkoterminowe		91,5		91,5
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		91,5		91,5
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		91,5		91,5
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6,5		6,5
A k t y w a r a z e m		3.362,0		3.362,0

P a s y w a				
I. Kapitał własny		789,4		789,4
1. Kapitał zakładowy		800,0		800,0
4. Kapitał zapasowy				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-7,3		-7,3
8. Zysk (strata) netto		-3,3		-3,3
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		2.572,6		2.572,6
1. Rezerwy na zobowiązania		-		-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-		-
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe		17,8		17,8
2.2. Wobec pozostałych jednostek		17,8		17,8
3. Zobowiązania krótkoterminowe		2.554,8		2.554,8
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1	1.850,8	-1.850,8	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		704,0	+1.850,8	2.554,8
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
P a s y w a r a z e m		3.362,0		3.362,0

- 1) dotyczy wykazania przez jednostkę w pozycji „zobowiązania wobec jednostek powiązanych” - zobowiązań wobec udziałowca, które powinny być wykazane jako zobowiązania od jednostek pozostałych.

Nd 16.3 Bilans na dzień 31.12.2001 – przed przekształceniami i po przekształceniach

Zmiana ustawy o rachunkowości dokonana z mocą obowiązującą od 1.01.2002 r. wprowadziła szereg zmian w nazewnictwie poszczególnych pozycji sprawozdawczych. Wymagało to w niektórych przypadkach – dla zapewnienia porównywalności - odpowiedniego przekształcenia bilansu za rok 2001. Przekształcenie to – w warunkach Emitenta – dotyczyło wyłącznie zmiany nazewnictwa.

W poniższej tabeli zamieszczono – w ujęciu szczegółowym – wyłącznie te pozycje bilansu, które w bilansie przekształcenia przyjęły wartości różne od zera

Przed przekształceniem – na dzień 31.12.2001 r.		Zmiany w wyniku przekształcenia		Po przekształceniu – na dzień 01.01.2002 r.	
Wyszczególnienie	Kwota	Uwagi	Kwota	Wyszczególnienie	Kwota
Aktywa				A k t y w a	
A. Majątek trwały	639,1			A. Aktywa trwałe	639,1
I. Wartości niematerialne i prawne				I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	
II. Rzeczowy majątek trwały	639,1			II. Rzeczowe aktywa trwałe	639,1

				1. środki trwałe	
1. Grunty własne				a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	
2. Budynki i budowle	192,1			b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	192,1
3. Urządzenia techniczne i maszyny	447,0			c) urządzenia techniczne i maszyny	447,0
4. Środki transportu				d) środki transportu	
5. Pozostałe środki trwałe				e) inne środki trwałe	
6. Inwestycje rozpoczęte				2. środki trwałe w budowie	
7. Zaliczki na poczet inwestycji				3. zaliczki na środki trwałe w budowie	
III. Finansowy majątek trwały					
IV. Należności długoterminowe				III. Należności długoterminowe	
				IV. Inwestycje długoterminowe	
				V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
B. Majątek obrotowy	363,8			B. Aktywa obrotowe	373,3
I. Zapasy				I. Zapasy	
II. Należności i roszczenia	157,5			II. Należności krótkoterminowe	157,5
1. Należności z tytułu dostaw i usług	110,8			1. Od jednostek powiązanych	
				2. Od pozostałych jednostek	157,5
				a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	110,8
				- do 12 miesięcy	110,8
				- powyżej 12 miesięcy	
2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych.	38,0			b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38,0
4. Pozostałe należności	8,7			c) inne	8,7
5. Należności dochodzone na drodze sądowej				d) dochodzone na drodze sądowej	
III. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu				III. Inwestycje krótkoterminowe	
1. Udziały lub akcje własne do zbycia				1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	206,3
2. Inne papiery wartościowe				a) w jednostkach powiązanych	
				b) w pozostałych jednostkach	
IV. Środki pieniężne	206,3			c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	206,3
1. Środki pieniężne w kasie	1,1			- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	206,3
2. Środki pieniężne w banku	205,2			- inne środki pieniężne	
3. Inne środki pieniężne (weksle, чеки obce itp.)				- inne aktywa pieniężne	
				2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
C. Rozliczenia międzyokresowe	9,5			IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,5
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9,5				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
Suma aktywów	1 012,4			A k t y w a r a z e m	1012,4

Przed przekształceniem – na dzień 31.12.2001 r.		Zmiany w wyniku przekształcenia		Po przekształceniu – na dzień 01.01.2002 r.	
Wyszczególnienie	Kwota	Nota	Kwota	Wyszczególnienie	Kwota
P a s y w a				P a s y w a	
A. Kapitał własny	42,7			A. Kapitał własny	42,7
I. Kapitał zakładowy	50,0			I. Kapitał zakładowy	50,0
II. Należne lecz nie wniesione wkłady na kapitał zakładowy				II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	
III. Kapitał zapasowy				III. Udziały (akcje) własne	
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				IV. Kapitał zapasowy	
V. Pozostałe kapitały rezerwowe				V. Kapitał z aktualizacji wyceny	
VI. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych				VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	
VII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-7,3			VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	
1. Zysk netto				VIII. Zysk (strata) netto	-7,3
2. Strata netto	-7,3			1. Zysk netto	
VIII. Odpisy z wyniku finansowego z bieżącego roku obrotowego				2. Strata netto	-7,3
B. Rezerwy				IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	
1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych lub osób fizycznych				B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	
2. Pozostałe rezerwy				I. Rezerwy na zobowiązania	
C. Zobowiązania długoterminowe				II. Zobowiązania długoterminowe	
1. Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe				1. Wobec jednostek powiązanych	
2. Długoterminowe kredyty bankowe				2. Wobec pozostałych jednostek	
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe					
D. Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	969,7			III. Zobowiązania krótkoterminowe	969,7
I. Zobowiązania krótkoterminowe				1. Wobec jednostek powiązanych	
				2. Wobec pozostałych jednostek	969,7
1. Pożyczki, obligacje i papiery wartościowe	5,3			a) kredyty i pożyczki	5,3
2. Kredyty bankowe				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
3. Wpłaty na poczet kapitału	750,0			c) inne zobowiązania finansowe	750,0
				d) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	192,2
				- do 12 miesięcy	192,2
				- powyżej 12 miesięcy	
4. Zaliczki otrzymane na poczet dostaw				e) zaliczki na otrzymane dostawy	
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	192,2				
6. Zobowiązania wekslowe				f) zobowiązania wekslowe	
7. Zobowiązania tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	22,2			g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	22,2
8. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń				h) z tytułu wynagrodzeń	
10. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe				i) inne	
III. Fundusze specjalne				3. Fundusze specjalne	
E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów				IV. Rozliczenia międzyokresowe	
1. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów				1. Ujemna wartość firmy	
2. Przychody przyszłych okresów				2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
Suma pasywów	1 012,4			P a s y w a r a z e m	1 012,4

Nd 16.4. Rachunek zysków i strat - 2004

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	Dane pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształceniu
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 995,2		3 995,2
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 995,0		3 995,0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,2		0,2
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 931,5		2 931,5
- od jednostek powiązanych				
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,1		0,1
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 063,7		1 063,7
IV. Koszty sprzedaży		385,3		385,3
V. Koszty ogólnego zarządu		298,9		298,9
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		379,5		379,5
VII. Pozostałe przychody operacyjne		13,3		13,3
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		13,3		13,3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		71,1		71,1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		61,1		61,1
3. Inne koszty operacyjne		10,0		10,0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		321,7		321,7
X. Przychody finansowe		10,1		10,1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
2. Odsetki, w tym:		8,9		8,9
5. Inne		1,2		1,2
XI. Koszty finansowe		35,2		35,2
1. Odsetki, w tym:		31,1		31,1
- od jednostek powiązanych				
4. Inne		4,1		4,1
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		296,6		296,6
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		296,6		296,6
XV. Podatek dochodowy		57,8	49,8	49,8
a) część bieżąca			57,8	57,8
b) część odroczone	1		-8,0	-8,0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1	-8,0	8,0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		246,8		246,8

Uwagi dot. korekt:

- 1) Korekta dotyczy błędnego wykazania w części pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku kwoty odroczonego podatku dochodowego.

Nd 16.5. Rachunek zysków i strat - 2003

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	1.01.-03. 2003r.	6.03.-31.12. 2003 r.1)	Dane porównywalne - pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształ.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		601,5	3 458,1	4 059,6		4 059,6
- od jednostek powiązanych						
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		601,5	3 432,5	4 034,0		4 034,0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	25,6	25,6		25,6

II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		474,8	2 543,8	3 018,6		3 018,6
- od jednostek powiązanych						
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		474,8	2 520,5	2995,3		2995,3
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	23,3	23,3		23,3
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		126,7	914,3	1 041,0		1 041,0
IV. Koszty sprzedaży		65,7	365,4	431,1		431,1
V. Koszty ogólnego zarządu		33,3	222,4	255,7		255,7
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		27,7	326,5	354,2		354,2
VII. Pozostałe przychody operacyjne		-	11,4	11,4		11,4
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	6,1	6,1		6,1
2. Dotacje						
3. Inne przychody operacyjne		-	5,3	5,3		5,3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		-	16,1	16,1		16,1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych						
3. Inne koszty operacyjne		-	16,1	16,1		16,1
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		27,7	321,8	349,5		349,5
X. Przychody finansowe		0,3	4,9	5,2		5,2
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:						
2. Odsetki, w tym:						5,2
5. Inne						
XI. Koszty finansowe		0,6	19,6	20,2		20,2
1. Odsetki, w tym:		0,5	18,6	19,1		19,1
- od jednostek powiązanych	2	0,5	0,5	1	-1	-
4. Inne		0,1	1,0	1,1		1,1
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		27,4	307,1	334,5		334,5
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)						
1. Zyski nadzwyczajne						
2. Straty nadzwyczajne						
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)						
XV. Podatek dochodowy		6,8	85,1	91,9	90,4	90,4
a) część bieżąca		6,8	85,1	91,9	91,9	91,9
b) część odroczone	3				-1,5	-1,5
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	3		-1,5	-1,5	1,5	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI +/- XVII)		20,6	223,5	244,1		244,1

Uwagi:

- 1) Zmiana formy prawnej SPRAY ze spółki z o.o. na S.A. spowodowała konieczność sporządzenia w trakcie roku 2003 dwóch sprawozdań finansowych (za okresy: 01.01-05.03.2003 r. oraz 06.03.-31.12.2003 r.). Jako dane porównywalne w Prospekcie prezentowane są łączne dane za 2003 r. Powyższa tabela wskazuje na sposób wyliczenia danych porównywalnych (jako sumy obu okresów sprawozdawczych).
- 2) W pozycji „odsetki od jednostek powiązanych” wykazano odsetki od pożyczki otrzymanej od udziałowca.
- 3) Korekta dotyczy błędnego wykazania w części pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku kwoty odroczonego podatku dochodowego.

Przekształcenie kosztów rodzajowych za okres 06.03.2003 r. – 31.12.2003 r. w układ kalkulacyjny

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty w układzie rodzajowym	Koszt wytworzenia	Koszt sprzedaży	Koszt Zarządu
1.	Amortyzacja	285,0	275,7	-	9,3
2.	Żużycie materiałów i energii	96,6	53,0	22,1	21,5
3.	Usługi obce	2.285,4	1.948,0	302,6	34,8
4.	Podatki i opłaty	47,9	18,4	-	29,5
5.	Wynagrodzenia	298,6	164,1	32,5	102,0
6.	Ubezpieczenia społ. i inne narzuty na wynagrodz.	66,5	34,6	8,2	23,7
7.	Pozostałe koszty	28,3	26,7	-	1,6
	Razem	3.108,3	2.520,5	365,4	222,4

Tabelę tę zamieszcza się w związku z okolicznością, że do badania sprawozdania finansowego za okres 06.03.2003 r. – 31.12.2003 r. przedstawiono rachunek wyników w formie porównawczej; tabela wskazuje na sposób dokonania przekształcenie kosztów tzw. rodzajowych na układ kalkulacyjny.

Nd 16.6. Rachunek zysków i strat - 2002

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	Dane pierwotne	Kwota korekty	Dane po przekształceniu
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		2.290,8		2.290,8
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2.288,9		2.288,9
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1,9		1,9
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1.873,9		1.873,9
- od jednostek powiązanych		1.872,2		1.872,2
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1,7		1,7
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		416,9		416,9
IV. Koszty sprzedaży		278,0		278,0
V. Koszty ogólnego zarządu		145,5		145,5
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-6,6		-6,6
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1,5		1,5
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1,4		1,4
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		0,1		0,1
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		-		-
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
3. Inne koszty operacyjne				
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-5,1		-5,1
X. Przychody finansowe		8,6		8,6
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
2. Odsetki, w tym:				
5. Inne				
XI. Koszty finansowe		7,3		7,3
1. Odsetki, w tym:		2,1	-	2,1
- od jednostek powiązanych	1	1,9	-1,9	-
4. Inne		5,2		5,2
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-3,8		-3,8
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	2	-1,4	-1,4	-1,4
1. Zyski nadzwyczajne			7,3	7,3
2. Straty nadzwyczajne		-1,4	8,7	8,7
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-5,2		-5,2
XV. Podatek dochodowy			1,9	1,9
a) część bieżąca		-		-
b) część odroczone	3		1,9	1,9
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	3	-1,9	-1,9	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-3,3		-3,3

Uwagi dot. korekt:

- 1) korekta dotyczy odsetek od pożyczki udzielonej przez udziałowca wykazanej nieprawidłowo jako odsetki od jednostek powiązanych zamiast pozostałych jednostek
- 2) korekta dotyczy wykazania wyniku na operacjach nadzwyczajnych w pozycji strat nadzwyczajnych
- 3) korekta dotyczy błędnego wykazania w części pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku kwoty odroczonego podatku dochodowego.

Nd 16.7. Zestawienie zmian w kapitale własnym - 2003

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	01.01.-05.03 2003 r.	06.03.-31.12. 2003 r.	Dane porównywalne – po scaleniu	Kwota korekty	Dane po przeksz.
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)		789,4	810,0	789,4		789,4
b) korekty błędów podstawowych						
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		789,4	810,0	789,4		789,4
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		800,0	800,0	800,0		800,0
4.1. Zmiany kapitału podstawowego						
a) zwiększenia (z tytułu)						
- z wydania udziałów (emisja akcji)		-	1700,0	1 700,0		1 700,0
b) zmniejszenia (z tytułu)						
- pokrycia straty						
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		800,0	2 500	2 500,0		2 500,0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		-	-			
4.1. Zmiany kapitału zapasowego						
a) zwiększenia (z tytułu)						
- z akcji powyżej wartości nominalnej		-	630,2	630,2		630,2
b) zmniejszenia (z tytułu)						
- pokrycia straty						
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		-	630,2	630,2		630,2
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		- 12,5	20,6	-10,6		-10,6
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu						
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych						
b) zmniejszenia (z tytułu)						
- pokrycia straty						
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			20,6			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		12,5	10,6	10,6		10,6
b) korekty błędów podstawowych						
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		12,5		10,6		10,6
a) zwiększenia (z tytułu)				1,9		1,9
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia						
- podatek odroczoney			1,9	1,9		1,9
b) zmniejszenia (z tytułu)						
- podatek odroczoney		1,9				
- pokrycie straty			12,5	12,5		12,5
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		10,6	0,0	0,0		0,0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-10,6	8,1	0,0		0,0
8. Wynik netto		20,6	223,5	231,6		231,6
a) zysk netto		20,6	223,5	244,1		244,1
c) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotów.				-12,5		-12,5
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		810,0	3 361,8	3 361,8		3 361,8
III. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		810,0	3 361,8	3 361,8		3 361,8

Uwagi:

- 1) Zmiana formy prawnej SPRAY ze spółki z o.o. na S.A. spowodowała konieczność sporządzenia w trakcie roku 2003 dwóch sprawozdań finansowych (za okresy: 01.01-05.03.2003 r. oraz 06.03.-31.12.2003 r.). Jako dane porównywalne w Prospekcie prezentowane są łączne dane za 2003 r. Powyższa tabela wskazuje na sposób wyliczenia danych porównywalnych (z uwzględnieniem stanu na 01.01.2003 r. oraz na 31.12.2003 r.).

Nd 16.8. Zestawienie zmian w rachunku przepływów pieniężnych - 2003

Wyszczególnienie	Uwagi dot. korekt	1.01.-5.03. 2003 r.	6.03.-31.12. 2003 r.	Dane porównywalne - pierwotne	Kwota korekty	Dane po przeksz.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		x	x	x		
I. Zysk (strata) netto		20,6	223,5	244,1		
II. Korekty razem		206,9	98,1	305,0		
2. Amortyzacja		45,1	285,0	330,1		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			18,2	18,2		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			-6,1	-6,1		
6. Zmiana stanu rezerw			7,8	7,8		
7. Zmiana stanu zapasów		-12,1	-161,0	-173,1		
8. Zmiana stanu należności		158,5	-193,9	-35,4		
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		13,8	171,1	184,9		
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2,5	-33,7	-31,2		
11. Inne korekty		-0,9	10,7	9,8		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		227,5	321,6	549,1		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		x	x	x		
I. Wpływy			30,3	30,3		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			30,3	30,3		
3. Z aktywów finansowych, w tym:						
a) w jednostkach powiązanych						
- zbycie aktywów finansowych						
- dywidendy i udziały w zyskach						
b) w pozostałych jednostkach						
- odsetki						
- inne wpływy z aktywów finansowych- spłata krótkoterm. pożyczek						
II. Wydatki		289,5	1 217,5	1 507,0		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		289,5	1 217,5	1 507,0		
3. Na aktywa finansowe, w tym:						
a) w jednostkach powiązanych						
- nabycie aktywów finansowych						
b) w pozostałych jednostkach						
- udzielone pożyczki długoterminowe						
4. Inne wydatki inwestycyjne – udzielone pożyczki krótkoterminowe						
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-289,5	-1 187,2	-1476,7		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		x	x	x		
I. Wpływy		24,3	910,9	935,2		

2. Wpływy netto z wydania akcji		24,3	500,0	524,3		
4. Inne wpływy finansowe – kredyty i pożyczki			410,9	410,9		
II. Wydatki		-0,4	96,4	96,0		
4. Spłaty kredytów i pożyczek			78,3	78,3		
8. Odsetki		-0,4	18,1	17,7		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		24,7	814,5	839,2		
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-37,3	-51,1	-88,4		
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-37,3	-51,1	-88,4		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych						
F. Środki pieniężne na początek okresu		91,5	54,2	91,5		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		54,2	3,1	3,1		
- o ograniczonej możliwości dysponowania						

Uwagi:

- 1) Zmiana formy prawnej SPRAY ze spółki z o.o. na S.A. spowodowała konieczność sporządzenia w trakcie roku 2003 dwóch sprawozdań finansowych (za okresy: 01.01-05.03.2003 r. oraz 06.03.-31.12.2003 r.). Jako dane porównywalne w Prospekcie prezentowane są łączne dane za 2003 r. Powyższa tabela wskazuje na sposób wyliczenia danych porównywalnych (jako sumy obu okresów sprawozdawczych).

Nd 17 Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzednich okresów obrotowych

W okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004 Spółka dokonała zmian zasad rachunkowości w zakresie rozliczania materiałów. W okresie do XII.2003 r. wydane osobom trzecim do użytkowania konwertery traktowane były jako zapasy, a w 2004 r. zaczęto rozliczać wydania w czasie.

Nie zmienił się sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

Nd 18 Korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

Nd 19 Możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności – w dającej się przewidzieć perspektywie.

Nd 20 Połączenie Spółek w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie Spółek.

Nd 21 Skutki zastosowania do wyceny metody praw własności

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie posiadała udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Nd 22 Podstawa prawna nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie posiadała udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, w związku z tym nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego.