

PYLON

MEMORANDUM INFORMACYJNE

PYLON S.A.

z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 13 czerwca 2014 roku

Wstęp

Emitent

Firma: Pylon S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, 00-844 Warszawa
Tel.: + 48 22 66 15 730
Faks: + 48 22 66 15 730
KRS: 0000386103
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 142935769
NIP: 527 265 39 54
Internet: www.pylonaudio.pl
E-mail: biuro@pylonsa.pl

Oferujący

Firma: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
Tel.: + 48 22 398 97 97
Faks: + 48 22 398 97 98
KRS: 0000416713
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 100297422
NIP: 727 26 93 191
Internet: www.dmprospectus.pl
E-mail: biuro@hftbrokers.pl

Autoryzowany Doradca

Firma: EBC Solicitors S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
Tel.: + 48 22 419 20 70
Faks: + 48 22 419 20 69
KRS: 0000396780
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 140778886
NIP: 525 23 82 713
Internet: www.ebcsolicitors.pl
E-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl

Sprzedający

Nie występuje podmiot sprzedający Akcje Serii G Emitenta.

Papiery wartościowe objęte ofertą publiczną

Memorandum przygotowane zostało w związku z ofertą publiczną:

- 6.975.640 (sześciu milionów dziewięciuset siedemdziesięciu pięciu tysięcy sześciuset czterdziestu) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda, z zachowaniem prawa poboru.

Do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu NewConnect wprowadzane są:

- nie więcej niż 6.975.640 (sześć milionów dziewięciuset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda,
- nie więcej niż 6.975.640 (sześć milionów dziewięciuset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda
- 6.975.640 (sześć milionów dziewięciuset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda.

Podmiot udzielający zabezpieczenia

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) dla oferty publicznej Akcji Serii G Emitenta.

Cena emisyjna Akcji Serii G

Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 20 gr (dwadzieścia groszy).

Cena emisyjna Akcji Serii G została ustalona na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 maja 2014 roku.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Wskazanie przepisów ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być przeprowadzana na podstawie Memorandum

Oferta publiczna papierów wartościowych następuje w trybie, o którym mowa w art. 41 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z tym Emitent nie występował o zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego niniejszego Memorandum.

Wskazanie subemitentów

Przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii G nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Data ważności Memorandum

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Warszawie, w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Termin ważności Memorandum upływa po 12 miesiącach od daty sporządzenia Memorandum.

Tryb informowania o zmianie danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności

Ewentualne zmiany danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności zostaną udostępnione w formie aneksu do Memorandum w terminie określonym w art. 41 ust. 4 ustawie o ofercie publicznej, na stronie internetowej Emitenta: www.pylonaudio.pl oraz Oferującego: www.dmprospectus.pl.

Spis treści

Wstęp	2
Spis treści.....	5
1. Czynniki ryzyka	9
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	9
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	10
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	15
2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym	24
2.1. Emitent.....	24
2.2. Oferujący	25
3. Dane o emisji.....	26
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	26
3.2. Cele emisji, których realizacji ma służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	39
3.3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji Akcji Serii G, ze szczególnym wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	40
3.4. Podstawa prawna emisji Akcji Serii G.....	41
3.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną	41
3.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści.....	41
3.5. Informacja o prawie pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	46
3.6. Określenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	47
3.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych, a także zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta.....	48
3.7.1. Prawa o charakterze majątkowym.....	48
3.7.2. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	49
3.8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	51
3.9. Informację o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	52
3.9.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika.....	52
3.9.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	52
3.9.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	53
3.9.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych.....	53
3.9.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych	55

3.9.6.	Podatek od spadków i darowizn.....	55
3.10.	Wskazanie stron umowy o submisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów	56
3.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	56
3.11.1.	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta.....	56
3.11.2.	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii G	56
3.11.3.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów na Akcje Serii G oraz terminu związania zapisem	57
3.11.4.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	62
3.11.5.	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne.....	63
3.11.6.	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	64
3.11.7.	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	64
3.11.8.	Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	64
3.11.9.	Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o: (i) dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot, (ii) odwołaniu, odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej zawieszeniu.....	66
4.	Dane o Emitencie i jego działalności	67
4.1.	Podstawowe dane o Emitencie.....	67
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	67
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	67
4.4.	Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru	67
4.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	68
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia....	69
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	69
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	69
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	70
4.10.	Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe.....	70
4.11.	Informacja o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.. ..	70
4.12.	Podstawowe informacje na temat powiązań Emitenta	70
4.12.1.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do	

	każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	70
4.12.2.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	71
4.12.3.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	71
4.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta.....	72
4.13.1.	Opis działalności Emitenta	72
4.13.2.	Model biznesowy Emitenta.....	73
4.13.3.	Produkty	75
4.13.4.	Dystrybucja produktów	80
4.13.5.	Dostawcy głośników	81
4.13.6.	Zespół Emitenta	81
4.13.7.	Sytuacja finansowa.....	82
4.13.8.	Otoczenie rynkowe Emitenta	83
4.13.9.	Przewagi konkurencyjne Emitenta.....	85
4.13.10.	Analiza SWOT Emitenta.....	87
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	88
4.15.	Program motywacyjny.....	88
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym.....	95
4.17.	Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	95
4.18.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	95
4.19.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym	95
4.20.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych	96
4.21.	Prognozy finansowe Emitenta.....	96
4.22.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	96
4.23.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta.....	104
5.	Sprawozdania finansowe.....	105
5.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	105
5.2.	Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku	139

6.	Załączniki.....	171
6.1.	Aktualny odpis z KRS Emitenta	171
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	180
6.2.1.	Obowiązujący ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	180
6.2.2.	Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta.....	193
6.3.	Formularz zapisu na Akcje Serii G	195
6.4.	Definicje i objaśnienia skrótów	197

1. Czynniki ryzyka

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta zamierza zwiększyć dywersyfikację rynków zbytu poprzez stopniowe zwiększanie eksportu produktów do innych krajów.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych Spółki

Strategia Emitenta zakłada poszerzenie portfela produktów, wprowadzenie na rynek nowych produktów pod własną marką „Pylon Audio” oraz umocnienie ich pozycji na rynku. Realizacja tych celów wymaga odpowiedniej wiedzy i doświadczenia osób odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką. Istotne zagrożenie wiąże się z możliwością zbyt optymistycznej oceny efektów przyjętych założeń strategicznych, co prowadzić może do podejmowania błędnych decyzji dotyczących organizacji działań produkcyjnych oraz związanych z poszerzeniem asortymentu produktowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć wpływ na działalność i wyniki Spółki. Wspomniana analiza służy opracowywaniu odpowiednich czynności, zmierzających w razie konieczności do łagodzenia i neutralizowania negatywnych czynników.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów przez Emitenta oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Działalność Emitenta związana jest z produkcją oraz dystrybucją sprzętu elektroakustycznego. Dla sektora elektroakustycznego w Polsce charakterystyczny jest dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych. Istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usług opartych o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności produktów Emitenta. Emitent zamierza konsekwentnie pozyskiwać nowych klientów oraz poszerzać zakres oferowanych

produktów. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów, na przykład poprzez oferowanie nowych, bardziej atrakcyjnych produktów. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowowprowadzone przez Emitenta produkty wygenerują słabsze niż oczekiwane wyniki finansowe. Ryzyko to jest jednak ograniczone dzięki dużemu doświadczeniu Emitenta oraz doskonałej znajomości rynku, na którym działa Emitent.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Działalność Emitenta, jak każda działalność produkcyjna, narażona jest na ryzyko związane z utratą zaufania klientów. Wiąże się to z szeregiem czynników, które w odniesieniu do danego klienta mogą przesądzić o podjęciu decyzji o zakupie produktów Emitenta albo wpłynąć na niezadowolenie odbiorców z nabytych produktów. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko m.in. poprzez ciągły monitoring jakości produkcji, kładąc największy nacisk na zadowolenie klientów. W zakresie prowadzonej działalności Spółki istotnym czynnikiem sukcesu jest zachowanie wysokich standardów komunikacji z klientem oraz wiedzy pracowników Emitenta, co w połączeniu ze stale powiększającą się ofertą produktów zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do końcowego klienta.

Ryzyko wynikające z potencjalnych wad produktów

Podstawowa działalność Emitenta to produkcja sprzętu elektroakustycznego. W wypadku dostarczenia przez Emitenta produktów wadliwych lub niezgodnych z zawartą umową istnieje ryzyko potencjalnych roszczeń gwarancyjnych lub wypowiedzenia umowy przez dystrybutora. Konieczność wymiany towaru i poniesienie znacznych kosztów z tego tytułu przy znacznej liczbie zwrotów może negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a w konsekwencji na osiągane wyniki. Dalszymi konsekwencjami takiej sytuacji mogą być utrata zaufania klientów czy pogorszenie wizerunku Spółki.

W celu minimalizowania niniejszego ryzyka, Emitent dokłada wszelkich starań, aby dostarczony towar w pełni odpowiadał wymaganiom klienta. Ponadto Emitent wskazuje, iż udziela nabywcom swojego sprzętu elektroakustycznego 36-miesięcznej gwarancji. W przypadku jakiegokolwiek zasadnej reklamacji produktów oferowanych przez Emitenta gwarancja ta jest realizowana na zasadach serwisu (tj. usunięcia wszelkich wad produkcyjnych bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta).

Ryzyko odejścia obecnej oraz niepozyskania nowej kadry zarządzającej

Rozwój Emitenta zależy w dużym stopniu od umiejętności i doświadczenia jego kadry zarządzającej. Równie istotne jest pozyskanie do współpracy dodatkowych pracowników, którzy posiadają fachową wiedzę potrzebną na kluczowych stanowiskach. Odejście doświadczonych pracowników wyższego i średniego szczebla może spowodować tymczasowe problemy w realizacji planów oraz trudności w bieżącej działalności Emitenta. Zatrudnienie nowych specjalistów związane jest z czasochłonnym procesem rekrutacji oraz ryzykiem obniżenia

jakości pracy w okresie ich przystosowywania się do nowych obowiązków. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent prowadzi atrakcyjną politykę płacową wobec swoich kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dystrybutorów

Pomimo, iż Emitent we własnym zakresie prowadzi sprzedaż sprzętu elektroakustycznego (www.pylonsklep.pl) - jako podmiot skupiający swoją działalność, w głównej mierze, na produkcji sprzętu elektroakustycznego - celem zwiększenia dostępu potencjalnym klientom do swoich produktów, współpracuje z wieloma dystrybutorami. W przypadku zerwania umów z jednym z dystrybutorów bądź też większą ich liczbą Emitent może być narażony na pojawienie się ryzyka spadku sprzedaży produktów, co w dalszej konsekwencji może uniemożliwić kontynuowanie działalności na dotychczasowych warunkach i zmusić do poszukiwania innych partnerów zajmujących się sprzedażą produktów z tego samego sektora rynku. Zaistnienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez współpracę z szerokim gronem dystrybutorów oraz na bieżąco monitoruje rynek w celu ewentualnego podjęcia działań mających na celu ich dalszą dywersyfikację. Ryzyko uzależnienia od dystrybutorów sprzętu elektroakustycznego jest również minimalizowane przez rozwój rozwiązań własnych, w szczególności marketingowych i sprzedażowych (własny sklep internetowy) i wykorzystanie ich niezależnie od firm dystrybucyjnych.

Ryzyko konkurencji

Emitent jest spółką zajmującą się w szczególności produkcją sprzętu elektroakustycznego (zestawy głośnikowe, obudowy do głośników), a także dodatkowo dystrybucją sprzętu we własnym zakresie. Za bezpośrednią konkurencję Emitent uważa podmioty zajmujące się zarówno produkcją, jak i dystrybucją zestawów głośnikowych, jak i głośników. W ocenie Emitenta ryzyko konkurencji wyraża się w szczególności poprzez działania innych podmiotów na rynku sprzętu elektroakustycznego zmierzające do pozyskania klientów Emitenta lub oferowania lepszych warunków handlowych dystrybutorom sprzętu lub klientom Emitenta. Emitent nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować i uzyskiwać przewagę konkurencyjną dzięki jakości swoich produktów, znajomości rynku, doświadczeniu, renomie i wypracowanym kontaktach. Emitent na bieżąco dostosowuje przy tym swoją strategię do sytuacji na rynku i działań podejmowanych przez konkurencję, starając się również podejmować działania wyprzedzające ruchy konkurentów (np. produkcja nowych modeli głośników).

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż na polskim rynku związanym z branżą, w której działa Emitent istnieje niewiele bezpośrednich konkurentów produkujących zestawy głośnikowe na taką skalę i posiadających takie zaplecze techniczne jak Emitent. Do podmiotów takich można zaliczyć wyłącznie Tonsil Sławomir Wieszczeński i powiązaną z nim Hurtownię Artykułów Przemysłowych Andrzej Wieszczeński.

Konkurencję Emitenta stanowią natomiast podmioty o tożsamym przedmiocie działalności mające swoje siedziby w innych krajach:

1. Canon Bretagne (www.canon-bretagne.fr),
2. JBL (<http://www.jbl.com>),
3. Monitor Audio (<http://www.monitoraudio.com>).

Ryzyko dotyczące dzierżawy oraz najmu hal oraz magazynów

Emitent prowadzi działalność produkcyjną w zakresie produkcji w wynajmowanym zakładzie, zlokalizowanym w Jarocinie. Zakłady te (grunt, hale oraz magazyny) wynajmowane (dzierżawione) są od podmiotów zewnętrznych na podstawie umów obowiązujących na czas nieokreślony z półrocznym terminem wypowiedzenia. Termin wypowiedzenia umożliwia Emitentowi ewentualne przeniesienie produkcji bez zbędnego wstrzymania prac.

Istnieje jednak ryzyko, że wynajmujący bądź wydzierżawiający nie przedłuży lub wypowie umowę co skutkować będzie koniecznością przeniesienia produkcji w inne miejsce lub w skrajnym przypadku zmusi Emitenta do jej zaprzestania. Wiązałoby się to z dużymi kosztami i mogłoby mieć istotny wpływ na zdolności produkcyjne oraz wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych

Główną działalnością prowadzoną przez Emitenta jest produkcja zestawów głośnikowych oraz obudów do głośników. Emitent prowadzi zakład produkcyjny z linią montażowo-produkcyjną (w Jarocinie), w której produkuje poszczególne elementy niezbędne do przygotowania zestawów głośnikowych. Do ich produkcji Emitent używa własnych urządzeń. Proces produkcyjny wymaga prawidłowego i bezawaryjnego działania odpowiednich urządzeń. Wadliwe działanie sprzętu może bowiem powodować powstanie produktu o gorszych parametrach jakościowych. Z kolei awarie urządzeń, narażają Emitenta na ryzyko niedotrzymania terminów zakończenia produkcji. W konsekwencji, w przypadku zaistnienia każdego z opisanych powyżej zagrożeń, Emitent potencjalnie może zostać narażony na utratę dystrybutorów lub klientów, co może przełożyć się na jego wynik finansowy.

Niniejsze ryzyko minimalizowane jest poprzez bieżącą konserwację wszelkich urządzeń oraz okresowe ich przeglądy i remonty, co ogranicza możliwość powstawania potencjalnych awarii. Sprzęt wykorzystywany przez Emitenta do działalności produkcyjnej charakteryzuje się niską awaryjnością. Ponadto w przypadku wystąpienia usterek, jego naprawa jest nieskomplikowana. Emitent zabezpiecza się również na wypadek wystąpienia awarii utrzymując odpowiednie stany magazynowe. Dodatkowo Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez ubezpieczenie maszyn produkcyjnych na wypadek awarii.

Ryzyko rozwiązania albo braku przedłużenia umów handlowych z dostawcami

Jednym z elementów zestawów głośnikowych produkowanych przez Emitenta są głośniki. Emitent na podstawie umów cywilnoprawnych zleca zewnętrznym podmiotom wytworzenie przedmiotowego elementu na podstawie własnego projektu. Istnieje ryzyko, że umowy handlowe zawarte przez Emitenta z jego dostawcami mogą zostać przez dostawców wypowiedziane lub nie zostać przedłużone na wcześniej wynegocjowanych warunkach z przyczyn niezależnych od Emitenta. W takim przypadku Emitent musiałby ponieść dodatkowe koszty związane z poszukiwaniem kolejnych dostawców, co mogłoby niekorzystnie odbić się na wskaźnikach finansowych i tymczasowo zmniejszyć wysokość przychodów Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent planuje utrzymywać kontakty z kilkoma dostawcami krajowymi oraz przedstawicielami zagranicznych

producentów, tak aby zminimalizować ryzyko pogorszenia wyników finansowych w przypadku utraty któregokolwiek z nich.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent również podejmuje inwestycję w stworzenie własnego zakładu produkcji przetworników elektroakustycznych.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

W związku z faktem, iż Emitent zleca zewnętrznym podmiotom wytworzenie głośników (niezbędny element zestawów głośnikowych) na podstawie własnego projektu Emitenta istnieje ryzyko, iż osoby trzecie są w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta. Emitent w swojej działalności zmierza do uniknięcia sytuacji, w której naruszałby - poprzez wprowadzanie do sprzedaży określonych produktów - prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim lub naruszone zostałyby prawa własności intelektualnej należące do Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości w stosunku do nowych produktów mogą pojawić się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich. W związku z tym istnieje ewentualne ryzyko zapłaty kar i odszkodowań na rzecz takiego podmiotu, co mogłoby negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Emitenta.

Ryzyko braku realizacji projektu przez EBC Incubator sp. z o.o.

Emitent podjął czynności zmierzające do realizacji projektu inwestycyjnego, jakim jest produkcja własna przetworników elektroakustycznych. Emitent zakłada stworzenie zakładu produkcyjnego wytwarzającego głośniki (przetworniki elektroakustyczne) do zestawów głośnikowych (kolumny audio) począwszy od produkcji komponentów (między innymi: membrana, cewka, lico, zawieszania, kosz) po produkt finalny jakim jest głośnik - przetwornik elektroakustyczny. Projekt będzie realizowany poprzez zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która będzie działać pod firmą: Pylon spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka zależna od Emitenta).

Emitent planuje, iż realizacja projektu stworzenia zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych nastąpi przy współpracy Emitenta ze spółką EBC Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Inkubator przedsiębiorczości) z wykorzystaniem środków publicznych pochodzących z programu 3.1. „Inicjowanie działalności innowacyjnej” osi priorytetowej 3 „Kapitał dla innowacji” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 przydzielanych przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego projekt Emitenta znajduje się na zaawansowanym etapie preinkubacji (etap współpracy, którego celem jest przedstawienie projektu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości).

Istnieje jednakże ryzyko, iż Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości nie wyrazi pozytywnej opinii o wskazanym powyżej projekcie i tym samym spółka zależna od Emitenta, która zostanie zawiązana na potrzeby realizacji stworzenia zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych nie otrzyma dofinansowania ze środków publicznych.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z osobistymi uprawnieniami akcjonariuszy Emitenta

Zgodnie z postanowieniem §14 Statutu Emitenta:

- panu Mateuszowi Jujka przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu,
- spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu.

Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta - za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu Spółki, powoływanych przez założyciela - określa Rada Nadzorcza z tym zastrzeżeniem że określając liczbę osób wchodzących w skład Zarządu musi uwzględnić i umożliwić wykonanie uprawnienia Przedsiębiorstwa Handlowego „MAKS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, jeśli Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. wskaże na chęć wykonania tego uprawnienia tj. Rada Nadzorcza ma obowiązek zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu. Rada Nadzorcza nie może swoją uchwałą zmniejszyć liczby osób wchodzących w skład Zarządu jeśli skutkowałoby to odwołaniem Wiceprezesa Zarządu mianowanego przez Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.

W związku z powyższym Emitent wskazuje, iż w przypadku podjęcia decyzji przez założyciela Emitenta - Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. - o wykonaniu osobistego uprawnienia do wyboru Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz przez Pana Mateusza Jujkę - o wykonaniu osobistego uprawnienia do wyboru Prezesa Zarządu Emitenta, Rada Nadzorcza jest uprawniona do wyboru tylko jednego członka Zarządu Emitenta.

Zgodnie z postanowieniem §17 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani na następujących warunkach:

- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.,
- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje pan Mateusz Jujka,
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Powyższe oznacza, iż w pięciosobowej Radzie Nadzorczej, przy uwzględnieniu obecnego stanu akcjonariatu, Walne Zgromadzenie uprawnione jest do powołania trzech członków Rady Nadzorczej.

Ryzyko związane z ograniczeniem prawa głosu akcjonariuszy Emitenta

Zgodnie z postanowieniem §23 ust. 5 - 7 Statutu Emitenta, prawo głosu akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 20 (dwadzieścia) procent ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o ofercie publicznej. Powyższe ograniczenie nie stosuje się do:

- akcjonariusza Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.,
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu lub wprowadzeniu akcji do obrotu zorganizowanego (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na walnym zgromadzeniu akcje

stanowiące co najmniej 85 proc. (osiemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Oznacza to, iż akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji, o których mowa powyżej, mogą mieć ograniczony wpływ na decyzje podejmowane przez Emitenta.

Ryzyko związane z notowaniem praw poboru

Osoby uprawnione z praw poboru Akcji Serii G są uprawnione do dokonania zapisu na Akcje Serii G. W wypadku jeżeli osoby te nie wyrażają woli dokonania zapisu (objęcia) Akcji Serii G mogą one dokonać zbycia wszystkich lub części przysługujących im praw poboru Akcji Serii G, będą one bowiem posiadały wartość ustalaną w trakcie ich notowania w Alternatywnym systemie obrotu. Prawa poboru Akcji Serii G wygasną z upływem terminu do składania zapisów na Akcje Serii G.

Posiadanie praw poboru Akcji Serii G wiąże się z ryzykiem niezrealizowania zamiaru zbycia tych praw ze względu na niewystarczający popyt lub niemożność uzyskania satysfakcjonującej ceny. W takiej sytuacji jedyną możliwością wykorzystania praw poboru Akcji Serii G będzie złożenie zapisu i opłacenie Akcji Serii G, nawet jeżeli nie było to zamiarem posiadacza tych praw. Opisane ryzyko jest przy tym szczególnie istotne z uwagi na fakt, iż okres notowania praw poboru Akcji Serii G w Alternatywnym systemie obrotu może być krótki i ograniczać się do kilku dni sesyjnych.

Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji

Prawa do Akcji Serii G powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii G. Osoby uprawnione z praw do Akcji Serii G są uprawnione do otrzymania odpowiednio Akcji Serii G. Prawa do Akcji Serii G wygasną z chwilą zarejestrowania Akcji Serii G w KDPW. Na rachunkach inwestorów posiadających prawa do akcji Serii G zapisane zostaną w ich miejsce Akcje Serii G.

W przypadku, gdy sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii G każdy posiadacz praw do Akcji Serii G otrzyma zwrot kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej Akcji Serii G i liczby posiadanych przez niego praw do Akcji Serii G. W przypadku nabycia praw do akcji Serii G po cenie wyższej od ceny emisyjnej inwestorzy poniosą straty na inwestycji.

Ryzyko związane z opóźnieniem w rozpoczęciu notowań Akcji Serii G

Notowanie Akcji w Alternatywnym systemie obrotu rozpocznie się po wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii G oraz po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Ewentualne przedłużenie się okresu rejestracji Akcji Serii G przez sąd rejestrowy skutkować będzie opóźnieniem rozpoczęcia notowań Akcji w stosunku do terminu rozpoczęcia notowań zakładanego przez Emitenta, przy czym Emitent szacuje iż nastąpi to w terminie około

dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii G.

Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Serii G Emitenta

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G w terminach określonych w Memorandum, nie zostanie objęta zapisem oraz należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii G;
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii G;
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii G.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii G, a środki finansowe przeznaczone na objęcie akcji będą czasowo zamrożone, natomiast ich zwrot będzie następował bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii G uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, określającego wysokość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii G objętych prawidłowymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art 310 k.s.h., w związku z art 431 §7 k.s.h., powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G i tym samym niedojście emisji Akcji Serii G do skutku.

Zarząd Emitenta oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii G i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na akcje.

Ryzyko związane z powództwem o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G

Zgodnie z art. 422 k.s.h. uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, a także akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokolowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału na walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Termin do wniesienia takiego

powództwa w spółce publicznej wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Ponadto, zgodnie z art. 425 k.s.h., możliwe jest zaskarżenie przez te same osoby uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Termin do wniesienia takiego powództwa w spółce publicznej wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Spółka podjęła wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G z przepisami prawnymi, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 56 ustawy o obrocie w przypadku, gdy uchwała walnego zgromadzenia o podwyższeniu tego kapitału została uchylona albo stwierdzono jej nieważność, a akcje wyemitowane w wyniku podwyższenia zostały uprzednio objęte tym samym kodem razem z innymi akcjami tej spółki, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja wartości nominalnej wszystkich akcji oznaczonych tym kodem. Jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji, o której mowa powyżej, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja ogólnej liczby akcji oznaczonych danym kodem. Na podstawie zawiadomienia o przeprowadzeniu redukcji złożonego przez Krajowy Depozyt właściwy sąd rejestrowy dokonuje odpowiedniej zmiany w rejestrze przedsiębiorców, a następnie wzywa spółkę do dostosowania w określonym terminie brzmienia statutu do zmienionego stanu prawnego.

Spółka publiczna jest obowiązana do zwrotu akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku emisji akcji, które są zapisane na rachunkach akcjonariuszy w wartości środków zwracanych przez emitenta jest wyznaczony odpowiednio stosunkiem zredukowanej wartości nominalnej akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych do wartości nominalnej wszystkich akcji będących przedmiotem redukcji albo stosunkiem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych, które zostały objęte redukcją, do łącznej liczby zredukowanych akcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta do daty sporządzenia Memorandum nie zostało złożone przeciwko Spółce w tej sprawie żadne powództwo. Spółka nie może jednak zapewnić, że nie zostały lub nie zostaną wytoczone powództwa, o których mowa powyżej.

Ryzyko wynikające z odstąpienia lub zawieszenia oferty publicznej Akcji Serii G

Pomimo iż decyzje dotyczące inwestowania w Akcje Serii G Emitenta mogły zostać podjęte do dnia 27 maja 2014 roku, tj. ostatniego dnia sesyjnego, w którym można było nabyć na w Alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) akcje Spółki z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji serii G, do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcję zwykłe na okaziciela serii G Spółki oferowanych w ramach prawa

poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitent może odstąpić od publicznej oferty tychże Akcji jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogła mieć istotny negatywny wpływ na przebieg oferty, działalność Emitenta lub naruszałaby interes inwestorów,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub wpływała na bezpieczeństwo interesów inwestorów,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie oferty i przydzielenie Akcji Serii G byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta jak i wpływała na bezpieczeństwo interesów inwestorów.

Po rozpoczęciu subskrypcji zamkniętej Akcji Serii G Spółki, Emitent może zawiesić ofertę publiczną, tylko w sytuacjach nadzwyczajnych, niezależnych od Spółki, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub inwestora lub byłoby niemożliwe.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku odstąpienia lub zawieszenia oferty publicznej Akcji Serii G, dokonane przez inwestorów wpłaty na akcje zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Serii G

Emitent wskazuje, iż wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba dokonująca zapisu. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji lub praw do akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji lub praw do akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko odmowy wprowadzenia praw poboru Akcji Serii G, praw do Akcji Serii G oraz Akcji Serii G do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie praw poboru Akcji Serii G, praw do Akcji Serii G oraz Akcji Serii G do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Prawa poboru Akcji serii G, prawa do Akcji Serii G oraz Akcje Serii G objęte zostaną jednym wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo wprowadzenie praw do Akcji Serii G i Akcji Serii G będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z §5 Regulaminem Alternatywnego systemu obrotu Organizator Alternatywnego systemu obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego systemu obrotu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego systemu obrotu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na dzień opublikowania przedmiotowego Memorandum, w opinii Emitenta, warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect są spełnione.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 10 gr, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego

wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku nie wprowadzenia Akcji do Alternatywnego systemu obrotu na rynek, akcjonariusz Spółki nie będzie mógł zbyć objętych Akcji serii G Emitenta w obrocie zorganizowanym. Zbycie Akcji będzie możliwe wyłącznie w drodze transakcji na rynku niepublicznym, bądź w drodze umów cywilnoprawnych.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie w związku z publiczną ofertą 6.975.640 Akcji Serii G Emitenta, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17 ust. 5:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi

instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
2. nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3. zastosować obie sankcje łącznie.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym

2.1. Emitent

Firma: Pylon S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, 00-844 Warszawa
Tel.: + 48 22 66 15 730
Faks: + 48 22 66 15 730
KRS: 0000386103
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 142935769
NIP: 527 265 39 54
Internet: www.pylonaudio.pl
E-mail: biuro@pylonsa.pl

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

- 1/ Mateusz Jujka - Prezes Zarządu,
- 2/ Jolanta Srebnicka - Wiceprezes Zarządu.

Osoby działające w imieniu Emitenta oświadczają, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mateusz Jujka
Prezes Zarządu

Jolanta Srebnicka
Wiceprezes Zarządu

2.2. Oferujący

Oferujący

Firma: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
Tel.: + 48 22 398 97 97
Faks: + 48 22 398 97 98
KRS: 0000416713
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 100297422
NIP: 727 26 93 191
Internet: www.dmprospectus.pl
E-mail: biuro@hftbrokers.pl

Oferujący odpowiedzialny jest za informacje zawarte w rozdz. 3.11. Memorandum.

W imieniu Oferującego działają:

- 1/ Krzysztof Albrecht - Prezes Zarządu,
- 2/ Monika Ostruszka - Członek Zarządu,
- 3/ Paweł Walczak - Członek Zarządu.

Osoby działające w imieniu Oferującego oświadczają, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w rozdz. 3.11. Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Krzysztof Albrecht
Prezes Zarządu

Monika Ostruszka
Członek Zarządu

Paweł Walczak
Członek Zarządu

3. Dane o emisji

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Emitent oferuje 6.975.640 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 697.564 zł (sześciuset dziewięćdziesięciu siedmiu tysięcy pięćset sześćdziesięciu czterech złotych).

Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 20 gr (dwadzieścia groszy) i została ustalona na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 maja 2014 roku.

Do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu NewConnect wprowadzane są:

- nie więcej niż 6.975.640 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda,
- nie więcej niż 6.975.640 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda
- 6.975.640 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięciu groszy) każda.

Informacje o Akcjach Serii G zostały zaprezentowane w rozdz. 3.4. Memorandum.

Uprzywilejowanie Akcji Serii G

Z Akcjami Serii G nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z Akcjami Serii G nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów o ograniczenie zbycia Akcji (tzw. lock-up).

Osobiste uprawnienia akcjonariuszy Emitenta

Zgodnie z postanowieniem §14 Statutu Emitenta:

- panu Mateuszowi Jujka przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu,
- spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu.

Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta - za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu Spółki, powoływanych przez założyciela - określa Rada Nadzorcza z tym zastrzeżeniem że określając liczbę osób wchodzących w skład Zarządu musi uwzględnić i umożliwić wykonanie uprawnienia Przedsiębiorstwa Handlowego „MAKS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, jeśli Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. wskaże na chęć wykonania tego uprawnienia tj. Rada Nadzorcza ma obowiązek zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu. Rada Nadzorcza nie może swoją uchwałą zmniejszyć liczby osób wchodzących w skład Zarządu jeśli skutkowałoby to odwołaniem Wiceprezesa Zarządu mianowanego przez Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniem §17 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani na następujących warunkach:

- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.,
- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje pan Mateusz Jujka,
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z postanowieniem §23 ust. 5 - 7 Statutu Emitenta, prawo głosu akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 20 (dwadzieścia) procent ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o ofercie publicznej. Powyższe ograniczenie nie stosuje się do:

- akcjonariusza Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.,
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu lub wprowadzeniu akcji do obrotu zorganizowanego (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na walnym zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 85 proc. (osiemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Zgodnie z §2 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu przez publiczny dokument informacyjny rozumie m.in. memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną. Mając na uwadze treść §3 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu zgodnie z którym, jeżeli od upływu terminu ważności publicznego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do

obrotu w alternatywnym systemie nie upłynęło więcej niż 30 dni, wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem nie wymaga spełnienia warunków określonych w §3 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu.

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- zamiarach co do dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej

zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisje oraz spółkę;

- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać również informacje o:

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

- funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązkami, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;

- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - o członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

- akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy, lub
 - posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna
- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej;
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

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

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego, o którym mowa powyżej,
- są wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego którym mowa powyżej.

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

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

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

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

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:

- o w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
- o które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
- o z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
- o których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny

lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 te same ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji

i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
 - zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
 - zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują

kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

3.2. Cele emisji, których realizacji ma służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Zarząd Emitenta oczekuje, iż z emisji Akcji Serii G uzyska wpływy netto w wysokości ok. 1,4 mln zł. Spółka planuje przeznaczyć pozyskane środki na:

- stworzenie oraz modernizację zakładu produkcji obudów do zestawów głośnikowych, umożliwiającą stosowanie różnorodnych materiałów produkcyjnych i wykonywanie form przestrzennych obecnie technologicznie niedostępnych. Zarząd dąży aby wszystkie elementy składowe zestawów głośnikowych (projekt, obudowy do głośników, przetworniki elektroakustyczne, zwrotnice) były dostosowane do zakładanego poziomu technologicznego.

Dzięki pozyskanym środkom Emitent zabezpieczy aktywa finansowe umożliwiające przyspieszenie realizacji projektu uruchomienia produkcji przetworników elektroakustycznych, a także zapewni płynność finansową Spółki w okresie intensywnej realizacji projektu uruchomienia produkcji przetworników elektroakustycznych.

Emitent podjął czynności zmierzające do realizacji projektu inwestycyjnego, jakim jest produkcja własna przetworników elektroakustycznych. Emitent zakłada stworzenie zakładu produkcyjnego wytwarzającego głośniki (przetworniki elektroakustyczne) do zestawów głośnikowych (kolumny audio) począwszy od produkcji komponentów (między innymi: membrana, cewka, lico, zawieszania, kosz) po produkt finalny jakim jest głośnik - przetwornik elektroakustyczny. Projekt będzie realizowany poprzez zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która będzie działać pod firmą: Pylon spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka zależna od Emitenta).

Realizacja projektu stworzenia zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych nastąpi przy współpracy Emitenta ze spółką EBC Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Inkubator przedsiębiorczości)

Realizowany projekt skupia się na dwóch obszarach: stworzenie nowoczesnej jednostki badawczo-rozwojowej, wyposażonej w systemy służące do projektowania, testowania i przeprowadzania symulacji pracy głośnika dynamicznego. Jednostka badawcza będzie wykorzystywała technologię niespotykaną w Polsce. Ze zbliżonych systemów korzysta obecnie 253 jednostek na świecie. Najważniejszym aspektem funkcjonowania firm technologicznych jest ich poziom zaawansowania technologicznego. Sprowadza się to do stworzenia produktu, który będzie przewyższał jakością i dostarczaną wartością inne konkurencyjne oferty. Poprzez wdrożenie wysoko zaawansowanej technologii już na etapie procesu oraz stosowanej technologii powstały zakład będzie wykazywał się dużą innowacyjnością w skali kraju i świata i będzie mógł konkurować z produktami takich firm

jak Visaton, Scan-Speak. Każdy głośnik będzie nowym rozwiązaniem podlegającym ochronie przemysłowej (między innymi: wzór użytkowy, topografia układu scalonego) w kraju i za granicą. Projekt zakłada zabezpieczenie własności przemysłowej spółki przynajmniej na poziomie wspólnotowym.

Drugim aspektem projektu jest zbudowanie ciągów technologicznych spełniających wymagania wielkoseryjnej produkcji dla wysoko zaawansowanych przetworników elektroakustycznych. Nowopowstały zakład będzie mógł projektować i ostatecznie produkować przetworniki elektroakustyczne do między innymi: standardowych zestawów głośnikowych, urządzeń wspomagających kina domowe, do kolumn audio skierowanych dla urządzeń mobilnych i np. laptopów, do potrzeb różnych gałęzi przemysłu (np. motoryzacja), a w późniejszym etapie micro-głośników występujących w narzędziach mobilnych (smartphone, słuchawki do uszu) - w pierwszym okresie realizacji projektu zakład będzie mógł projektować tego typu narzędzia.

Poprzez realizację powyższego projektu, Emitent zakłada uzyskanie następujących celów:

- samodzielną produkcję zestawów głośnikowych;
- powstanie zaawansowanego zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych;
- powstanie zaawansowanego centrum badawczo-rozwojowego;
- zabezpieczenie zapotrzebowania Pylon S.A. na przetworniki elektroakustyczne;
- zwiększenie możliwości produkcyjnych - większa elastyczność produktowa (np. krótkie serie);
- zwiększenie asortymentu sygnowanego marką Pylon Audio;
- skierowanie oferty po za wyspecjalizowany rynek audio - poszerzenie bazy klientów.

Pozyskanie środków z emisji pozwoli na równoległe wdrażanie poszczególnych etapów realizacji projektu zakładającego produkcję własną przetworników elektroakustycznych m.in. pozwoli na wcześniejszą rezygnację z usług outsourcingowych w zakresie dostaw koszy i uruchomienie tej produkcji już w początkowym okresie realizacji projektu.

Środki z emisji Akcji Serii G umożliwią również Emitentowi przygotowanie projektów zmierzających do unowocześnienia i konsolidacji produkcji. Oznacza to, że zarówno moce produkcyjne, projektowe jak i możliwości sprzedażowe będą podlegać stałemu rozwojowi i modernizacji. Emitent stale obserwuje i monitoruje instrumenty finansowe wspierające rozwój polskiego przemysłu.

Wskazane powyżej cele emisyjne mogą ulec zmianie lub modyfikacji w zależności od oceny Zarządu Emitenta co do zasadności realizacji przedmiotowych celów emisji Akcji Serii G.

3.3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji Akcji Serii G, ze szczególnym wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt publicznej oferty Akcji Serii G wyniesie maksymalnie 35.000 zł netto, w tym:

- sporządzenie Memorandum, oferowanie, obsługa prawna, obsługa Autoryzowanego Doradcy - maksymalnie 25.000 zł netto,
- opłaty administracyjne na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłaty notarialne, podatki i inne - ok. 10.000 zł netto.

3.4. Podstawa prawna emisji Akcji Serii G

3.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną

Zgodnie z art. 431 §1 oraz 2 k.s.h. w zw. z art. 430 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii G wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 k.s.h., dla swej skuteczności musi być podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, o ile statut nie ustanowi surowszych warunków jej powzięcia. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej - po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 k.s.h.).

3.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii G z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z dnia 7 maja 2014 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Kazimierza Karciarza w kancelarii notarialnej we Wrześni (Rep. A Nr 2101/14). Uchwała ta brzmi jak następuje:



Uchwała nr 3

z dnia 7 maja 2014 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000386103

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji
serii G z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy-----**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Pylon S.A. z siedzibą w
Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2) i § 7, art. 432, art.
433 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, postanawia, co następuje: -----

§ 1

1. Kapitał zakładowy spółki zostaje podwyższony z kwoty 697.564,00 zł [słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote] do kwoty nie większej niż 1.395.128,00 zł [słownie: jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych] to jest o kwotę nie większą niż 697.564,00 zł [słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote];-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostanie dokonane poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 zł [słownie: dziesięć groszy] każda, w liczbie nie większej niż 6.975.640 [słownie: sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści] akcji;-----
3. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii G;-----

4. Akcje serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, mającej charakter oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
- Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;-----
 - Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
5. Cena emisyjna akcji serii G wynosi 0,20 zł [słownie: dwadzieścia groszy]; -----
6. Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----
7. Akcje serii G nie będą miały formy dokumentu (akcje zdematerializowane) i będą podlegały dematerializacji na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi; -----

§ 2

1. Prawo poboru akcji serii G przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom spółki.-----

2. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji serii G [dzień prawa poboru] ustala się na dzień 30 maja 2014. -----
3. Za każdą jedną akcję spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii G.-----
4. Akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru akcji serii G, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii G w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.-----
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminu, do którego dotychczasowi akcjonariusze będą uprawnieni do wykonania prawa poboru akcji serii G. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami praw.-----
6. Akcje objęte dodatkowymi zapisami, zarząd spółki przydzieli proporcjonalnie do złożonych zapisów w odniesieniu do akcji, wobec których nie wykonano prawa poboru.-----
7. Akcje serii G nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie wykonania prawa poboru [zapis podstawowy] oraz dodatkowego zapisu, o którym mowa w ust. 4 niniejszego paragrafu, Zarząd spółki może przydzielić według swego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna, osobom, które złożyły zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu.

§ 3

1. Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji akcji uchwalonej emisji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G, a nadto upoważnia się zarząd spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację w depozycie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami

finansowymi, akcji uchwalonej emisji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G;-----

2. Nadzwyczajne walne zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----



§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do: -----

1. określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G, w tym w szczególności określenia: -----
 - a. terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii G;-----
 - b. zasad dystrybucji akcji serii G;-----
 - c. sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii G oraz zasad ich opłacenia;-----
 - d. zasad dokonania przydziału akcji serii G.-----
2. dokonania przydziału akcji serii G oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki;-----
3. podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;-----
4. podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji serii G oraz praw poboru akcji serii G i praw do akcji serii G w depozycie papierów wartościowych;-----

5. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowy.-----



§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

3.5. Informacja o prawie pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 § 1 k.s.h. (prawo poboru).

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 maja 2014 roku prawo poboru Akcji Serii G przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G (dzień prawa poboru) ustalono na dzień 30 maja 2014 roku.

3.6. Określenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

- Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

3.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych, a także zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.7.1 Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta Akcje mogą być umarzane, w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza;

- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

3.7.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411¹ §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406⁵ §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;
- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;

- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1¹ k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustal; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami

od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;

- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych czysty zysk, po dokonaniu obowiązkowych odpisów, może być przeznaczony na:

- fakultatywne odpisy na kapitał zapasowy,
- odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych tworzonych w Spółce,
- dywidendę dla akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 395 kodeksu spółek handlowych, w przypadku Emitenta, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zarząd Emitenta po zakończeniu planowanych Inwestycji zamierza w kolejnych latach przeznaczać na wypłatę dywidendy 50 proc. wypracowywanych zysków. Pozostała część wypracowywanych zysków będzie reinwestowana zgodnie ze strategią inwestycyjną Emitenta.

3.9. Informację o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczą jedynie zasad opodatkowania dochodów z akcji, zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.9.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Według stanowiska Ministerstwa Finansów, wyrażonego w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do osoby fizycznej akcje uprawniające do uzyskania wypłaty z tytułu dywidendy.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

3.9.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19 proc. stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

3.9.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.9.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem

rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - o spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, albo
 - o zagraniczny zakład spółki uzyskującej dochody (przychody), o której mowa powyżej.

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 proc. dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce. Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ordynacji podatkowej płatnik,

który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewłaściwie. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

3.9.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego systemu obrotu);
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji zgodnie z art. 4 pkt 1 tejże ustawy do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest kupujący.

3.9.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.10. Wskazanie stron umowy o submisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie zawierał umowy o submisję usługową ani inwestycyjną.

3.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.11.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru (zapis podstawowy) oraz do złożenia zapisu dodatkowego.

Zgodnie z §2 ust. 7 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 maja 2014 roku (dalej „Uchwała”) Akcje Serii G nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie wykonania prawa poboru (zapis podstawowy) oraz dodatkowego zapisu, o którym mowa w §2 ust. 4 Uchwały, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna, osobom, które złożyły zapis w oparciu o zaproszenia Zarządu.

W ofercie publicznej Akcji Serii G nie występuje podział na transze.

3.11.2. Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii G

Harmonogram oferty publicznej Akcji Serii G przedstawia się następująco:

Harmonogram oferty publicznej Akcji Serii G	
27 maja 2014 roku	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć Akcje Spółki z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji Serii G w Alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
30 maja 2014 roku	Dzień prawa poboru
13 czerwca 2014 roku	Publikacja Memorandum Informacyjnego PYLON S.A.
20 czerwca 2014 roku	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych
23 czerwca - 1 lipca 2014 roku	Notowanie jednostkowych praw poboru
4 lipca 2014 roku	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru, tj. zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych
15 lipca 2014 roku	Przydział Akcji Serii G objętych w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych

Harmonogram oferty publicznej Akcji Serii G	
16 - 21 lipca 2014 roku	Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta
do 22 lipca 2014 roku	Przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta

Terminy realizacji oferty publicznej Akcji Serii G mogą ulec zmianie.

Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów oferty publicznej w porozumieniu z Oferującym. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, okres składania zapisów nie może zostać skrócony. Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Serii G (oraz stosownym przesunięciu pozostałych terminów). Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum Informacyjnego, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii G, określonym w harmonogramie oferty publicznej. W przypadku udostępnienia przez Spółkę po rozpoczęciu subskrypcji aneksu do Memorandum Informacyjnego dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii G, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii G tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii G przed udostępnieniem aneksu do Memorandum Informacyjnego, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia przedmiotowego aneksu.

3.11.3. Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów na Akcje Serii G oraz terminu związania zapisem

Terminy składania zapisów na Akcje Serii G

Zapisy na akcje Serii G będą przyjmowane w terminach od 20 czerwca 2014 roku do 4 lipca 2014 roku.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Serii G w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane prawa poboru. Zapisy na Akcje Serii G będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim przyjmującym zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum. Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Akcje Serii G, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Serii G za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane, niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Serii G, zgodnie z treścią Memorandum Informacyjnym. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru lub zapisów dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. W poszczególnych domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Szczegółowe terminy związane z ofertą publiczną Akcji Serii G zostały przedstawione w rozdz. 3.11.2. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Cena

Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 20 gr (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu na Akcje Serii G

Akcje Serii G oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru. Maksymalna wielkość zapisu podstawowego, tj. zapisu w wykonaniu prawa poboru wynika z liczby przysługujących danemu inwestorowi jednostkowych praw poboru. Posiadanie 1 (jednego) prawa poboru uprawnia do nabycia 1 (jednej) Akcji Serii G. Inwestorzy mogą składać zapisy na minimum 1 (jedną) Akcję Serii G.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu praw poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje Serii G w liczbie od 1 (jednej) do 6.975.640 (sześciu milionów dziewięciuset siedemdziesięciu pięciu tysięcy sześciuset czterdziestu) sztuk.

W przypadku złożenia zapisu podstawowego na większą liczbę Akcji Serii G niż wynikającą z liczby posiadanych praw poboru, zapis taki będzie traktowany jak zapis na maksymalną dopuszczalną liczbę akcji wynikającą z liczby posiadanych praw poboru.

W przypadku złożenia zapisu dodatkowego na większą liczbę Akcji Serii G niż wielkość emisji, zapis taki będzie traktowany jak zapis na wszystkie oferowane Akcje Serii G.

W przypadku złożenia przez inwestora, któremu Zarząd Emitenta zaoferował objęcie Akcji Serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych, zapisu na akcje w liczbie przekraczającej liczbę akcji zaoferowaną mu przez Zarząd, zapis taki będzie traktowany jak zapis na oferowaną danemu inwestorowi liczbę akcji.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii G

Akcje serii G oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru. Za każdą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. dnia 30 maja 2014 roku 1 (jedną) akcję Spółki przysługuje 1 (jedno) jednostkowe prawo poboru, przy czym posiadanie 1 (jednego) jednostkowego prawa poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii G. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru będą dodatkowo uprawnione, w terminie jego wykonania, do złożenia na oddzielnym formularzu zapisu dodatkowego. Zapis dodatkowy może zostać złożony maksymalnie na 6.975.640 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) Akcji Serii G, przy czym zostanie on zrealizowany w całości lub w części, pod warunkiem, że nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustania prawa poboru zbywając prawo poboru rezygnują z możliwości jego wykonania, zachowując jednak prawo do złożenia zapisu dodatkowego. Oznacza to, że możliwość złożenia zapisu dodatkowego przysługuje wszystkim osobom, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tzn. również i tym, które dokonały zbycia prawa poboru.

Zgodnie z § 2 ust. 7 Uchwały Akcje Serii G nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie wykonania prawa poboru (zapis podstawowy) oraz dodatkowego zapisu, o którym mowa w §2 ust. 4 Uchwały, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna, osobom, które złożyły zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu Emitenta.

Zapisy na Akcje serii G będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim przyjmującym zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Akcje Serii G, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Serii G za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane, niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Serii G, zgodnie z postanowieniami Memorandum.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Serii G oferowane w wykonaniu prawa poboru lub zapisów dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. W poszczególnych domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Osoby uprawnione do wykonywania prawa poboru powinny złożyć trzy wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu. Składając zapis na Akcje Serii G w ramach wykonania prawa poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunek, z którego wykonane zostały prawa poboru.

Zapis na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru zawiera m.in. następujące informacje:

- dane o subskrybencie,
- określenie typu zapisu: zapis podstawowy, zapis dodatkowy,
- liczbę realizowanych praw poboru w związku ze składanym zapisem,
- liczbę Akcji Serii G objętych zapisem,
- cenę emisyjną Akcji Serii G,

- kwotę wpłaty na Akcje Serii G,
- datę i podpis subskrybenta oraz podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii G.

Ponadto zapis uzupełnia się o oświadczenie, w którym subskrybent stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnym,
- zaakceptował warunki subskrypcji,
- wyraża zgodę na brzmienie statutu Spółki.

Zwraca się uwagę subskrybentom, że zapis w wykonaniu prawa poboru i zapis dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez to towarzystwo funduszy zapis jest składany.

Składając zapis na Akcje Serii G, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora akcji, które zostały mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania praw do Akcji Serii G.

Na dowód przyjęcia zapisu subskrybent otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Zapis na Akcje Serii G dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będzie nieważny.

Osoba zapisująca się powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości - osoba fizyczna,
- aktualny wypis z właściwego rejestru lub jego odpowiednika - osoba prawna,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli - jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dowód osobisty lub paszport.

Dla ważności zapisu na Akcje Serii G wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Działanie przez pełnomocnika

Subskrybent może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

Jedna osoba może posiadać nieograniczoną liczbę pełnomocnictw.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis wystawione przez subskrybenta pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii G. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane poniżej.

Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy uwierzytelniony notarialnie bądź zostać sporządzone w obecności upoważnionego pracownika domu maklerskiego, przyjmującego zapisy na Akcje Serii G, który potwierdza ten fakt swoim podpisem. Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Pełnomocnictwo takie powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu,
- dla rezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu, numer REGON,
- dla nierezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: nazwę, adres, numer lub oznaczenie rejestru lub jego odpowiednika dla podmiotów zagranicznych, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli pełnomocnikiem jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli pełnomocnikiem jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być

uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,

- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby inwestora, składającego zapis na Akcje Oferowane, rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli mocodawcą jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli mocodawcą jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Jeżeli w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej występującej w roli pełnomocnika działają osoby nie posiadające umocowania do takiego działania na podstawie wskazanego powyżej dokumentu urzędowego, powinny one posiadać dodatkowo odrębne pełnomocnictwo do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, udzielone im przez osoby uprawnione do reprezentowania zgodnie z przedstawionym dokumentem urzędowym. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności upoważnionego pracownika domu maklerskiego, przyjmującego zapisy na Akcje Serii G, który potwierdza ten fakt swoim podpisem. Dom maklerski przyjmujący zapis może zaakceptować inną formę pisemnego pełnomocnictwa, o ile pełnomocnictwo to nie będzie budziło jakichkolwiek wątpliwości.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

3.11.4. Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii G objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. Opłacenie Akcji Serii G następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką,
- przelewem bankowym,
- w drodze umownego potrącenia wzajemnych wymagalnych wierzytelności pieniężnych subskrybenta i Spółki,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku inwestorów, którzy składają zapisy na Akcje Serii G w związku z prawami poboru zapisanymi na rachunku papierów wartościowych w chwili składania zapisu (zapisy podstawowe) lub inwestorów, którzy mieli prawa poboru zapisane na tym rachunku w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe) wymaga się, aby środki na opłacenie Akcji Serii G znalazły się na właściwym rachunku danej firmy inwestycyjnej (przyjmującej zapisy) najpóźniej w chwili składania zapisu.

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje Serii G na wydzielony rachunek firmy inwestycyjnej wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Zgodnie z art 5a. ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, środki pieniężne pochodzące z wpłat nie mogą zostać przekazane emitentowi przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego dokonana została oferta publiczna akcji.

Przelew powinien zawierać adnotacje w tytule wpłaty:

- dla osób fizycznych - numer PESEL, imię i nazwisko oraz adnotacje „wpłata na Akcje Serii G PYLON S.A.”,
- dla pozostałych - nazwa subskrybenta oraz adnotacje „wpłata na Akcje Serii G PYLON S.A.”.

W przypadku opłacenia mniejszej liczby Akcji Serii G, niż wskazana w dokumencie zapisu, przy dokonywaniu przydziału tychże akcji nie będą brane pod uwagę akcje nieopłacone lub opłacone nieterminowo, z uwzględnieniem zasady, że nie można nabyć ułamkowych części akcji.

Wyłączną odpowiedzialność z tytułu terminowego wniesienia wpłat na Akcje Serii G ponosi inwestor.

W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego inwestora w domu maklerskim, Akcje Serii G zostaną zapisane automatycznie na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis w wykonaniu prawa poboru lub zapis dodatkowy - bez konieczności złożenia przez inwestora dyspozycji deponowania.

W przypadku Akcji Serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych, które zostały następnie objęte przez wytypowanych przez Zarząd Emitenta inwestorów, Akcje Serii G zasilą rachunki papierów wartościowe tych inwestorów wskazane w złożonych dyspozycjach deponowania.

Wpłaty na Akcje Serii G nie podlegają oprocentowaniu.

3.11.5. Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej oferty Akcji Serii G, zostanie udostępniony aneks do Memorandum Informacyjnego, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Serii G, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, dokonana zostanie odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Serii G w ten sposób, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed

udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

3.11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym, w oparciu o prawidłowo opłacone zapisy, dokona przydziału Akcji serii G. Przydział Akcji Serii G zostanie dokonany w terminie wskazanym w rozdz. 3.11.2. niniejszego Memorandum.

Podstawą przydziału Akcji Serii G będzie złożenie i opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym. Inwestorom, którzy złożyli zapisy podstawowe na akcje serii G w liczbie wynikającej z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, przydzielone zostaną Akcje Serii G w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu. Akcje Serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii G niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części Akcji Serii G nie będą przydzielane. Emitent nie będzie przydzielał również Akcji Serii G kilku osobom łącznie. Akcje Serii G nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej Akcji Serii G kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe na największą liczbę Akcji Serii G. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą, do przydziału jednej Akcji Serii G kwalifikowałyby się co najmniej dwa zapisy (opiewające na tą samą liczbę Akcji Serii G), akcja ta zostanie przydzielona losowo za pośrednictwem systemu informatycznego obsługującego przydział.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru lub w zapisach dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje Serii G wytypowanym przez siebie inwestorom. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

3.11.7. Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis na Akcje Serii G nie zostaną przydzielone Akcje Serii G lub przydzielona zostanie mniejsza liczba niż ta, na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Serii G, na rachunki bankowe lub rachunki inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.11.8. Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum Informacyjnym nie zostanie objęta zapisem należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii G, lub

- Zarząd Emitenta w terminie 6 miesięcy od daty powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii G uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd Emitenta w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, określającego wysokość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii G objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art 310 k.s.h., w związku z art 431 §7 k.s.h., powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G i tym samym niedojście emisji Akcji Serii G do skutku.

Zarząd Emitenta, oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii G i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na przedmiotowe akcje.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii G może odstąpić od ich publicznej oferty jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogła mieć istotny negatywny wpływ na przebieg oferty, działalność Emitenta lub naruszałaby interes inwestorów,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub wpływała na bezpieczeństwo interesów inwestorów,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie oferty i przydział Akcji Serii G byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub wpływałoby na bezpieczeństwo interesów inwestorów.

Po rozpoczęciu oferty publicznej 6.975.640 (sześciu milionów dziewięciuset siedemdziesięciu pięciu tysięcy sześciuset czterdziestu) Akcji Serii G, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitent może zawiesić przedmiotową ofertę, tylko w sytuacjach nadzwyczajnych, niezależnych od Spółki, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub inwestora lub byłoby niemożliwe.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku odstąpienia lub zawieszenia oferty dokonane przez inwestorów wpłaty na akcje zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku zawieszenia oferty publicznej w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostaną przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Serii G nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii G mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum Informacyjnego, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w biurze maklerskim, w którym złożono zapis.

Zawieszenie oferty publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. W takim przypadku odwołanie oferty publicznej przez Zarząd Spółki nastąpi w takim terminie, aby przeprowadzenie oferty publicznej było dalej prawnie możliwe.

3.11.9. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o: (i) dościsju lub niedościsju oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot, (ii) odwołaniu, odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej zawieszeniu

W przypadku dościsja do skutku emisji (przydziału) Akcji Serii G, informację o tym fakcie Emitent przekaże w trybie określonym w §4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka przekaże informację o niedościsju emisji Akcji Serii G do skutku w trybie określonym w §3 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, niezwłocznie po powzięciu przez Spółkę informacji o niedościsju emisji Akcji Serii G do skutku.

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1 (jedną) Akcję Serii G, lub
- w terminie 6 miesięcy od daty powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii G,
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji Serii G.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie naberą Akcji Serii G, a środki finansowe przeznaczone na objęcie tychże akcji będą czasowo zamrożone natomiast ich zwrot będzie następował bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Fakt dotyczący odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia subskrypcji zamkniętej Akcji Serii G zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii G w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

4. Dane o Emitencie i jego działalności

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma: Pylon S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, 00-844 Warszawa
Tel.: + 48 22 66 15 730
Faks: + 48 22 66 15 730
KRS: 0000386103
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 142935769
NIP: 527 265 39 54
Internet: www.pylonaudio.pl
E-mail: biuro@pylonsa.pl

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie art. 301 i nast. kodeksu spółek handlowych, to jest w oparciu o przepisy regulujące powstanie spółki akcyjnej.

4.4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 13 maja 2011 roku.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został zarejestrowany w dniu 13 maja 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000386103.

Od początku działalności zamiarem Emitenta było rozpoczęcie produkcji sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych. Emitent został związany w oparciu o kadre menadżerską, posiadającą doświadczenie, wiedzę oraz know-how, zdobyte w szczególności w ramach współpracy ze spółką Tonsil S.A., czy też spółkami wydzielonymi w późniejszym okresie ze struktur Tonsil S.A. Współpraca dotyczy w szczególności technologa i konstruktora zestawów głośnikowych, osób zajmujących się marketingiem i sprzedażą a także pracowników obsługujących specjalistyczne linie produkcyjne.

Emitent został założony przez Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, którego wspólnicy, na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, pełnią funkcje w organach Emitenta.

Istotne zdarzenia w historii Emitenta:

Lp.	Data	opis zdarzenia
1.	22 grudnia 2010 roku	zawiązanie spółki Pylon S.A. (emisja Akcji Serii A)
2.	14 lutego 2011 roku	nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Meble Polskie sp. z o.o.
3.	13 maja 2011 roku	wpis do Krajowego Rejestru Sądowego
4.	21 sierpnia 2011 roku	podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela
5.	wrzesień 2011 roku	prezentacja pierwszego produktu Emitenta (linia Pearl)
6.	28 września 2011 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D
7.	21 marca 2012 roku	uruchomienie salonu odsłuchowego
8.	29 czerwca 2012 roku	zatwierdzenie roku obrotowego 2011
9.	6 lipca 2012 roku	zbycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym spółki Meble Polskie sp. z o.o.
10.	17 lipca 2012 roku	nabycie parku maszynowego
11.	3 września 2012 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji Akcji Serii E
12.	czerwiec 2013 roku	rozpoczęcie prowadzenia działalności produkcyjnej w zakresie produkcji zestawów głośnikowych oraz obudów do głośników w nowym zakładzie, zlokalizowanym w Jarocinie
13.	28 czerwca 2013 roku	podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok oraz uchwały w sprawie podziału zysku za 2012 rok
14.	3 września 2013 roku	podpisanie umowy leasingowej na zakup centrum obróbczego CTC do frezowania zestawów głośnikowych
15.	13 listopada 2013 roku	zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu „Automatyzacja procesów biznesowych w Pylon S.A.”

16.	5 grudnia 2013 roku	emisja obligacji serii A
17.	31 grudnia 2013 roku	przydział obligacji serii A
18.	marzec 2014 roku	Uzyskanie Certyfikatów Rejestracji w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wspólnotowego wzorów przemysłowych zestawów głośnikowych
19.	7 maja 2014 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji Akcji Serii G

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wynosił 697.564 zł (sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złotych) i dzielił się na
 - 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
 - 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
 - 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
 - 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
 - 1.825.640 (jeden milion osiemset dwadzieścia pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
 kapitał zakładowy wykazywany jest w bilansie w wysokości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki, zgodnie z wpisem do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
- kapitał zapasowy w kwocie 110.160,86 zł (sto dziesięć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych osiemdziesiąt sześć groszy), na który składał się zysk za rok 2012 oraz nadwyżka (agio) uzyskana z opłacenia emisji akcji serii E;
- zysk netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 269.206,58 zł (dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześć złotych i pięćdziesiąt osiem groszy).

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut nie zawiera postanowień pozwalających Zarządowi Emitenta na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w trybie art. 444 k.s.h. (kapitał docelowy). Tym samym Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach instytucji kapitału docelowego.

4.10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta, to jest Akcje serii A i Akcje serii B, Akcje serii C, Akcje serii D oraz Akcje serii E są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 13 sierpnia 2013 roku.

Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

4.11. Informacja o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

4.12. Podstawowe informacje na temat powiązań Emitenta

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

4.12.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Mateusz Jujka - Prezes Zarządu	jest siostrzeńcem Andrzeja Budasza - Członka Rady Nadzorczej
2.	Jolanta Srebrnicka - Wiceprezes Zarządu	---
3.	Mikołaj Rubeńczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej	---
4.	Andrzej Budasz - Członek Rady Nadzorczej	jest stryjem Mateusza Jujki - Prezesa Zarządu
5.	Łukasz Drążikowski - Członek Rady Nadzorczej	jest szwagrem Mikołaja Rubeńczyka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej
6.	Stanisław Sobczyński - Członek Rady Nadzorczej	---
7.	Marzenna Czerwińska - Członek Rady Nadzorczej	---

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

4.12.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Mateusz Jujka - Prezes Zarządu:

- jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego posiada łącznie 1.250.975 akcji Emitenta, reprezentujących 17,93 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 17,93 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jolanta Srebrnicka - Wiceprezes Zarządu Emitenta:

- jest współnikiem akcjonariusza będącego jednocześnie założycielem Emitenta, tj. Przedsiębiorstwa Handlowego „Maks” sp. z o. o., który na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego posiada łącznie 2.118.706 akcji Emitenta, reprezentujących 30,37 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 30,37 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Mikołaj Rubeńczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej:

- jest współnikiem akcjonariusza będącego jednocześnie założycielem Emitenta, tj. Przedsiębiorstwa Handlowego „Maks” sp. z o. o., który na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego posiada łącznie 2.118.706 akcji Emitenta, reprezentujących 30,37 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 30,37 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

4.13.1. Opis działalności Emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest produkcja:

- sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych;
- obudów do głośników.

Ponadto Pylon S.A. jest także producentem opakowań z tektury. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego produkcja opakowań z tektury stanowi działalność uzupełniającą w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki, jakim jest produkcja sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych, a także obudów głośnikowych.

W celu możliwie najskuteczniejszego zdywersyfikowania posiadanej oferty oraz w celu ułatwienia potencjalnym odbiorcom dostępu do oferowanych przez siebie produktów, Emitent dystrybuje:

1. sprzęt elektroakustyczny poprzez:

- własny sklep internetowy: www.pylonsklep.pl,
- uruchomiony pokój odsłuchowy,
- współpracę z licznymi partnerami handlowymi na terenie Polski, którzy w ramach prowadzonych przez siebie sklepów oferują w sprzedaży produkty Emitenta.

2. opakowania kartonowe we własnym zakresie na podstawie otrzymywanych zleceń od zewnętrznych podmiotów.

Ponadto Emitent świadczy usługi związane z montażem oraz kontrolą sprzedawanego sprzętu elektroakustycznego.

Działalność Emitenta skierowana jest do odbiorców detalicznych, a w przypadku produkcji opakowań kartonowych oraz obudów do głośników także hurtowych.

4.13.2. Model biznesowy Emitenta

Model biznesowy Emitenta opiera się w szczególności na produkcji sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych, obudów do głośników, a także produkcji opakowań kartonowych. Celem optymalizacji kosztów związanych z produkcją sprzętu elektroakustycznego, a także opakowań kartonowych Emitent prowadzi działalność produkcyjną w zakładzie zlokalizowanym w Jarocinie. W zakładach tych wytwarzane są podzespoły sterujące do przetworników elektroakustycznych (głośniki), obudowy do głośników oraz dokonywany jest montaż gotowych zestawów głośnikowych. Produkcja odbywa się na specjalistycznych liniach technologicznych, będących własnością Emitenta). Sprzedaż produktów przygotowywanych na terenie tego zakładu generuje ok. 40 proc. przychodów ze sprzedaży produktów Emitenta. Pozwala to redukować koszty zlecenia podwykonawstwa poszczególnych produktów Emitenta podmiotom zewnętrznym, a także koszty związane z najmem magazynów.



Ukoso, dostosowanie oklejonej formatki pod montaż obudowy.

Źródło: Emitent



Rozkrój płyty wiórowej pod wielkość obudów głośnikowych

Źródło: Emitent

Jednym z podstawowych elementów zestawów głośnikowych produkowanych przez Emitenta są przetworniki elektroakustyczne (głośniki). Emitent dąży do tego, aby we wszystkich produkowanych przez siebie zestawach

stosować głośniki oparte na oryginalnych, własnych rozwiązaniach technologicznych, które tworzone są przez zespół Emitenta. Obecnie Emitent zleca zewnętrznym podmiotom wytworzenie przedmiotowego elementu na podstawie sporządzonego przez Spółkę projektu. Wysoka jakość produktów Emitenta jest między innymi wynikiem budowania przez Emitenta trwałych relacji kooperacyjnych z dostawcami przetworników elektroakustycznych (głośniki).

Emitent rozpoczął przygotowania do inwestycji której celem jest stworzenie własnego zakładu produkcji przetworników elektroakustycznych - głośników.

Emitent zakłada przy tym wzrost osiąganych przez Emitenta wyników finansowych dzięki:

- koncentracji na produkcji oraz dystrybucji sprzętu elektroakustycznego,
- stopniowym rozszerzaniu oferty sprzętu audio produkowanego przez Emitenta; na dzień 31 grudnia 2013 roku przychody Emitenta pochodzą w:
 - 55 proc. - ze sprzedaży sprzętu elektroakustycznego
 - 45 proc. - ze sprzedaży artykułów tekturowych (opakowania kartonowe);
- zawieraniu kolejnych umów o współpracę z najważniejszymi na polskim rynku dystrybutorami sprzętu elektronicznego, a także uruchomienie sieci salonów sprzedaży sprzętu elektronicznego pod własną marką „Pylon”.

Prawa własności intelektualnej

Znak towarowy „Pylon”, którym posługuje się Emitent został zarejestrowany w rejestrze znaków towarowych Urzędu Patentowego RP w dniu 30 września 2011 roku pod numerem 390912.

Znak towarowy „Pylon Audio” którym posługuje się Emitent został zgłoszony w rejestrze znaków towarowych Urzędu Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod numerem 012876331.

Emitent wskazuje, iż posiada także wszelkie prawa autorskie do projektów sprzętu elektroakustycznego wytwarzanego w ramach prowadzonej działalności (dotyczy to każdego poszczególnego elementu zestawu głośnikowego, w tym także głośników produkowanych przez podmioty zewnętrzne na zlecenie Emitenta).

Ponadto na dzień sporządzania niniejszego Memorandum Informacyjnego, Emitent posiada Certyfikaty Rejestracji w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wspólnotowego, wzorów przemysłowych zestawów głośnikowych. Ochronie podlegają wszystkie zestawy głośnikowe produkowane przez Emitenta w ramach następujących linii produktowych: Linia Pearl; Linia Topaz; Linia Sapphire; Linia Amber.

4.13.3. Produkty

Sprzęt elektroakustyczny

Emitent konsekwentnie realizując obrany kierunek rozwoju jako producent zestawów głośnikowych oferowanych klientom pod marką „Pylon”, na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego opracował oraz wdrożył cztery linie produktowe, obejmujące siedem produktów.

Aktualna oferta sprzętu elektroakustycznego Emitenta obejmuje:

- zestawy głośnikowe,
- obudowy głośnikowe.

1. Zestawy głośnikowe

Linia Amber - zestaw głośnikowy Amber to kolumny stworzone do grania muzyki rozrywkowej, odznaczające się wyjątkowo dynamicznym, żywym i ekspresyjnym brzmieniem. Dzięki zastosowaniu dużego głośnika niskotonowego, o średnicy 27 cm oraz dodatkowo wyposażonego w potężny układ magnetyczny możliwe jest osiągnięcie w zestawie głośnikowym Amber wysokich poziomów ciśnienia akustycznego, przy jednoczesnym zachowaniu niskich zniekształceń. Całości dopełnia kompresyjny głośnik wysokotonowy, wyposażony w tubę poprawiającą efektywność i obniżającą zniekształcenia w kluczowym zakresie wyższej średnicy.



Linia Topaz - zestawy głośnikowy Topaz to dwudrożny zestaw głośnikowy zbudowany w oparciu o starannie wyselekcjonowane celulozowe przetworniki. Głośnik średniowysokotonowy zapewnia rzadko spotykaną finezję i naturalność w reprodukowanym przez siebie paśmie, jego uzupełnieniem jest 17 cm głośnik niskośredniotonowy z powlekaną membraną. Zwrotnica wykonana jest z komponentów wysokiej klasy, której dopełnieniem jest okablowanie z miedzi beztlenowej. Kolumny Topaz dzięki swej ujmującej muzykalności sprawdzą się z każdym gatunkiem muzycznym w pomieszczeniach do 25m².



Linia Sapphire - zestaw głośnikowy Sapphire to referencyjny zestaw głośnikowy, oparty w całości o własne rozwiązania w zakresie przetworników elektroakustycznych (tzw głośniki OEM). Wszystkie głośniki użyte w zestawie są optymalizowane nie tylko pod kątem uzyskania doskonałych możliwości własnych, ale również pod kątem współpracy między sobą. Głośnik niskotonowy to 22 cm jednostka z silnym układem magnetycznym, klasyczną papierową membranę i wentylacją cewki. Na średnicy pracuje wyspecjalizowany przetwornik 15 cm z zaawansowanym układem magnetycznym wyposażonym w miedziane pierścienie Farady'ego redukujące zniekształcenia do minimum, w tym krytycznym zakresie częstotliwości. Całości dopełnia jedwabna kopułka o średnicy 25 mm, wyposażona w aluminiowy front oraz podwójny magnes ze zintegrowaną komorą wylumiającą.



Linia Pearl - zestawy głośnikowe Pearl to dwudrożne kolumny wolnostojące, oparte o starannie wyselekcjonowane przetworniki stanowiące własne rozwiązania konstrukcyjne. Głośnik wysokotonowy posiada tekstylną kopułka oraz wzmocniony układ magnetyczny. Głośnik niskotonowy ze sztywną membranę z włókna szklanego, ma dodatkową wentylację pod dolnym zawieszeniem, redukującą zjawisko kompresji przy większych poziomach głośności. Solidna obudowa ze wzmocnieniem oraz okablowanie linką z miedzi beztlenowej i komponenty w zwrotnicy dopełniają całości od strony konstrukcyjnej. W skład linii Pearl wchodzi zestaw Pearl Front.



Pearl Monitor - zestaw głośnikowy Pearl Monitor łączy w sobie wszystkie zalety brzmieniowe wolnostojących Pearl, oferując je jednocześnie w mniejszej - podstawkowej obudowie. Dedykowane do niedużych pomieszczeń jako samodzielne zestawy stereo lub jako zestawy satelitarne w systemach kina domowego. Pearl Monitor są dwudrożną konstrukcją opartą o starannie wyselekcjonowane przetworniki. Głośnik wysokotonowy posiada tekstylną kopułkę oraz wzmocniony układ magnetyczny. Natomiast głośnik niskotonowy ze sztywną membraną z włókna szklanego, ma dodatkową wentylację pod dolnym zawieszeniem, redukującą zjawisko kompresji przy większych poziomach głośności.



Linia Pearl Sat - kolumny Pearl Sat zostały stworzone, z myślą o pracy w charakterze głośników efektowych w zestawie kina domowego. Identyczny jak w modelu podłogowym głośnik wysokotonowy, wraz ze zwrotnicą zoptymalizowaną pod kątem zgrania fazowego z pozostałymi zestawami serii Pearl, zapewnia pełną synergię kompletnego zestawu kina domowego. Głośnik niskotonowy ze sztywną membraną z włókna szklanego, ma dodatkową wentylację pod dolnym zawieszeniem, redukującą zjawisko kompresji przy większych poziomach głośności. Rozmieszczenie głośników jest zoptymalizowane pod kątem maksymalnego zbliżenia centr akustycznych, natomiast bardzo kompaktowa obudowa, zapewnia dużą sztywność i jednocześnie ułatwia instalację zestawów w pomieszczeniu odsłuchowym.



Pearl Center - zestaw Pearl Central został stworzony, z myślą o pracy w charakterze głośnika centralnego w zestawie kina domowego. Identyczny jak w modelu podłogowym głośnik wysokotonowy, wraz ze zwrotnicą zoptymalizowaną pod kątem zgrania fazowego z pozostałymi zestawami serii Pearl, zapewnia pełną synergię kompletnego zestawu kina domowego. Głośnik niskotonowy ze sztywną membraną z włókna szklanego, ma dodatkową wentylację pod dolnym zawieszeniem, redukującą zjawisko kompresji przy większych poziomach głośności. Rozmieszczenie głośników jest zoptymalizowane pod kątem maksymalnego zbliżenia centr akustycznych, natomiast bardzo kompaktowa obudowa, zapewnia dużą sztywność i jednocześnie ułatwia instalację kolumny w pomieszczeniu odsłuchowym.



Emitent wskazuje, iż w związku z produkcją, a następnie dystrybucją sprzętu elektroakustycznego świadczy także dodatkowe usługi związane z montażem oraz kontrolą sprzedawanego sprzętu elektroakustycznego.

Ponadto Emitent udziela nabywcom swojego sprzętu elektroakustycznego 36-miesięcznej gwarancji. W przypadku jakiegokolwiek zasadnej reklamacji produktów oferowanych przez Emitenta gwarancja ta jest realizowana na zasadach serwisu, tj. usunięcia wszelkich wad produkcyjnych bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

W roku 2014 Emitent planuje poszerzyć ofertę produktów o nowy zestaw głośnikowy: Pylon Audio Onyks.

2. Obudowy głośnikowe

Dzięki posiadanemu zapleczu w postaci parku maszynowego w Jarocinie, Emitent jest jednym z liderów w produkcji obudów do głośników w Polsce.

Emitent wykonuje obudowy z płyty wiórowej 12 mm, 16 mm, 18 mm i płyty MDF 12mm, 16 mm, 18 mm. Gotowe produkty są okleinowane folią PCV w szerokiej gamie kolorów. Dzięki bogatemu wyposażeniu technologicznemu (pięć linii montażowo - produkcyjnych) Emitent w krótkim czasie jest w stanie wyprodukować obudowy z krawędzią prostą lub zakrzywioną, a także wykonać na indywidualne zlecenie klienta np. obudowy wykonane w litym drewnie wykończone na wysoki połysk (lakier fortepianowy) lub olejowoskiem (okleina naturalna).



Źródło Emitent

Emitent wskazuje, iż produkcja sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych oraz obudów do głośników odbywa się w zakładzie zlokalizowanym w Jarocinie.

Zgodnie z warunkami umowy najmu pomieszczeń w Jarocinie, czynsz najmu jest rozliczany z ceną sprzedaży opakowań z tektury produkowanych przez Emitenta dla wynajmującego. Cena sprzedaży opakowań z tektury jest ceną rynkową i w związku z powyższym nie będzie ona w jakikolwiek sposób odbiegać od cen ustalanych z innymi odbiorcami przedmiotowego produktu Emitenta. Dzięki takiemu sposobowi rozliczania między stronami umowy najmu, Emitent będzie w stanie obniżyć koszty produkcji sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych oraz obudów do głośników o koszty związane z dzierżawą pomieszczeń w Przyborkach, a dzięki dodatkowym zleceniom na produkcję opakowań z tektury otrzymywanym od wynajmującego, które posłużą do rozliczenia czynszu najmu z pomieszczenia w Jarocinie, Emitent będzie mógł przeznaczyć wygenerowane w ten sposób środki finansowe na inne cele, w tym w szczególności na przygotowywanie nowych produktów, co w konsekwencji powinno korzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i pozycję rynkową Emitenta.

3. Opakowanie kartonowe

W ramach prowadzonej działalności Emitent zajmuje się także produkcją opakowań z kartonu. Emitent produkuje przedmiotowe opakowania na zlecenie podmiotów zewnętrznych. W ten sposób uzyskane przychody ze sprzedaży pozwalają Emitentowi zapewnić środki niezbędne do bieżącego funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności środki na przygotowywanie nowych produktów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego przychody ze sprzedaży tektury falistej oraz opakowań z tektury stanowią ok. 45 proc. całości przychodów. Docelowo, mając na względzie stały wzrost sprzedaży sprzętu elektroakustycznego, Emitent planuje zmniejszyć udział sprzedaży papierniczych opakowań kartonowych do poziomu 20 proc.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego produkcja opakowań z tektury stanowiąca działalność uzupełniającą w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki odbywa się w zakładzie zlokalizowanym w Jarocinie.



Źródło: Emitent

4.13.4. Dystrybucja produktów

Podstawowym kanałem dystrybucji sprzętu elektroakustycznego wyprodukowanego przez Emitenta są salony sprzedaży pomiotów zewnętrznych, z którymi Emitent nawiązał stałą współpracę. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent współpracuje z dwudziestoma trzema salonami audio (w tym internetowymi) na terenie całej Polski takimi jak:

- LBX Łukasz Bergiel w Jaworznie (www.lbx.com);
- Audiofil Gandalf Andrzej Sztechman w Warszawie;
- Audiosrefa.pl w Poznaniu;
- Audiopol S.C. Norbert Nawrot Paweł Burkowski w Zielonej Górze;
- Hi Fi Ja i Ty Iwona Cieślak w Gdańsku;
- Albatros w Gdańsku i Gdyni.

Zgodnie z panującą na rynku praktyką związaną z dystrybucją sprzętu elektroakustycznego, Emitent nie zawiera z dystrybutorami umów zapewniających Emitentowi stały przychód. Sprzedawcy sprzętu audio, na bieżąco monitorując rynek pod kątem popytu na dane produkty (recenzje, artykuły w prasie branżowej), podejmują decyzję o tym jakie produkty znajdują się w ich ofercie. Emitent rozlicza się z dystrybutorami na podstawie wystawionych przez Emitenta faktur VAT.

Odbiorcy

Działalność Emitenta skierowana jest do odbiorców detalicznych, a w przypadku produkcji opakowań kartonowych oraz obudów do głośników, także hurtowych, na podstawie otrzymywanych od tych podmiotów zleceń. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent stale współpracuje z następującymi podmiotami:

1. w przypadku produkcji obudów do głośników:
 - Hurtownia Artykułów Przemysłowych U. Nawrocik Wieszczezińska;

- TONSIL Sławomir Wieszczeński;
2. w przypadku produkcji opakowań kartonowych:
- Paged Meble S.A.;
 - GSON INTEGRA w Gnieźnie;
 - FORMATPOL sp. z o.o.

4.13.5. Dostawcy głośników

Jednym z elementów zestawów głośnikowych produkowanych przez Emitenta są przetworniki elektroakustyczne (głośniki). Emitent na podstawie umów cywilnoprawnych zleca zewnętrznym podmiotom wytworzenie przedmiotowego elementu na podstawie własnego projektu. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego głównym dostawcą głośników produkowanych na podstawie sporządzonego projektu przez Emitenta jest: STX Sławomir Trzaskowski (www.stx.pl).

Ponadto w przypadku niektórych produktów (kolumn głośnikowych), Emitent korzysta z gotowych projektów głośników wytwarzanych przez innych producentów sprzętu elektroakustycznego, uwzględniając przy tym wymóg konkretnych specyfikacji danego produktu. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, Emitent korzysta z usług:

- STX Sławomir Trzaskowski (www.stx.pl),
- Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego GEHRKE Szymon Gehrke (www.visaton-polska.pl),
- Fountek Electronics Co. Ltd.

Emitent planuje stworzyć własny zakład produkcji przetworników elektroakustycznych. Emitent zakłada stworzenie zakładu produkcyjnego wytwarzającego głośniki (przetworniki elektroakustyczne) do zestawów głośnikowych (kolumny audio) począwszy od produkcji komponentów (między innymi: membrana, cewka, lico, zawieszania, kosz) po produkt finalny jakim jest głośnik - przetwornik elektroakustyczny. Projekt będzie realizowany poprzez zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która będzie działać pod firmą: Pylon spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Realizacja projektu stworzenia zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych nastąpi przy współpracy Emitenta ze spółką EBC Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Inkubator przedsiębiorczości).

4.13.6. Zespół Emitenta

Istotne znaczenie dla działalności Emitenta ma czynnik ludzki. Klienci są bardzo świadomi swoich potrzeb i oczekują od Emitenta nie tylko produktów o odpowiednio niskiej cenie, ale również dostarczenia im niezbędnej wiedzy na temat wielu technicznych parametrów oferowanych produktów, co jest jedną z cech charakterystycznych branży. Pracownicy Emitenta posiadają odpowiednią wiedzę oraz umiejętności do skutecznego i atrakcyjnego dla klienta sposobu doradzania przy dokonywaniu przez klienta wyboru (w ramach prowadzonego sklepu internetowego: www.pylonsklep.pl).

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent zatrudnia 11 osób.

4.13.7. Sytuacja finansowa

Wyszczególnienie	2011	2012	31.12.2013
Kapitał własny	101.360,11	950.352,46	1.076.931,44
Zapasy, w tym:	2.700,83	82.830,79	389.584,78
Materiały	2.700,83	21.945,07	98.932,18
Półprodukty i produkty w toku	---	19.002,12	215.673,27
Produkty gotowe	---	---	---
Towary	---	3.076,92	6.889,73
Zaliczki na dostawy	---	38.806,68	68.089,60
Należności krótkoterminowe	94.152,53	488.888,28	991.924,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.000,59	95.011,26	182.578,33
Zobowiązania długoterminowe	---	161.043,80	918.663,00
Zobowiązania krótkoterminowe	184.976,25	121.904,51	400.084,20
Amortyzacja	95,66	20.599,81	50.929,32
Przychody netto ze sprzedaży	78.965,15	1.434.515,45	1.892.233,28
Zysk (strata) ze sprzedaży	(41.997,81)	120.643,37	270.728,99
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4.598,37)	99.941,03	346.327,98
Zysk brutto	1.913,11	96.422,35	333.190,58
Zysk netto	1.360,11	68.864,35	269.206,58

dane w PLN

Zestawienie danych finansowych zaprezentowanych powyżej wskazuje na stały i skokowy rozwój działalności Emitenta. Działania Spółki prowadzą do ciągłego poszerzania oferty produktów, co skutkuje stałym pozyskiwaniem nowych klientów i pozwala na uzyskanie coraz lepszych wyników finansowych.

	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Szacowany wynik w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 10 lipca 2013 roku	Różnica (w proc.)
Przychody ze sprzedaży	1.892.233,28	2.280.000	-8,2
Zysk netto	269.206,58	266.000	+1
Sprzedaż kolumn głośnikowych	1.052	1.200	- 8,77

W ocenie Zarządu, niewielka różnica pomiędzy szacowanymi wynikami, opisanymi w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 10 lipca 2013 roku a faktycznie osiągniętymi w roku 2013, wskazują na stabilny rozwój Spółki. Zarząd Emitenta wskazuje iż prognozy określone w Dokumencie Informacyjnym z dnia 10 lipca 2013 roku nie przewidywały podjętych przez Spółkę inwestycji w trakcie minionego okresu. Tym samym na prezentowane wyniki mają szczególnie wpływ:

1. zmiana lokalizacji zakładu produkcyjnego wiążąca się z zastopowaniem produkcji;
2. nakłady finansowe związane z realizacją projektów unijnych:
 - ochrona własności intelektualnej firmy Pylon S.A. poprzez zgłoszenie 12 wzorów wspólnotowych,
 - projekt „Automatyzacja procesów biznesowych w Pylon Spółka Akcyjna”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”.

Mimo wzmożonych wydatków wskazanych powyżej, Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki. Ze strony rynku audio płyną sygnały o większym zapotrzebowaniu na produkty Pylon Audio. Polityka marketingowa, zwiększenie akwizycji przynosi wymierne efekty. Również podjęte inwestycje stawiają Spółkę w znacznie lepszym położeniu wobec konkurencji i zmiennego rynku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent współpracuje z 21 dystrybutorami z Polski oraz z 3 zagranicznymi (Włochy, Indonezja, Hiszpania). Sprzedaż kolumn audio uplasowała się na poziomie 1052 sztuk i tym samym podwoiła sprzedaż wobec roku poprzedniego.

Emitent w minionym roku nie poszerzał rynku zbytu na opakowania kartonowe po za wskazanymi rozliczeniami w sprawach najmu hali pod zakład produkcyjny, o czym Spółka informowała w raporcie EBI nr 10/2013 z dnia 28 czerwca 2013 roku.

4.13.8. Otoczenie rynkowe Emitenta

Global Industry Analysts opublikował raport (czerwiec 2013 roku) o rynku głośników hi-fi. Analiza wskazuje, iż rynek ten ma przed sobą znakomite perspektywy - w 2017 roku globalna sprzedaż ma urosnąć do ilości ponad 18 mln sztuk głośników. Jest to efekt rosnącej dostępności produktów oraz popularyzacji hi-fi - głównie domowych centrów cyfrowej rozrywki zbudowanych wokół kina domowego, konsol i komputerów osobistych. Dobre perspektywy wzrostu rokuje także segment instalacyjny. Nagłośnienie domu staje się powoli standardem na miarę posiadania Internetu w całym budynku mieszkalnym. Z drugiej strony kryzys mocno odbił się na marżach oraz ogólnych zyskach producentów. Jest to efekt zwrócenia się konsumentów w kierunku tańszych produktów i marek dających jak najlepszy stosunek jakości do ceny. Popyt na głośniki zależy przede wszystkim od wydatków konsumpcyjnych na audio, urządzeń rozrywkowych. Dlatego poziom penetracji urządzeń audio, takich jak odtwarzacze DVD/CD, Blu-Ray, odtwarzaczy MP3, kina domowego, komputerów, monitorów LCD, LED i innych urządzeń multimedialnych wskazuje pozytywne perspektywy rynkowe dla głośników. Widać wyraźne oznaki, że sam rynek jest gotowy do wykorzystania rosnącej preferencji konsumentów do domowych systemów rozrywki. Tendencja „At-home Entertainment” szybko rośnie w siłę i jest uwarunkowana zmianą w stylu życia, jak i postępem technologicznym. Na tle zmiennych warunków gospodarczych, oglądanie filmów, słuchanie ulubionej muzyki, lub granie w gry w domu okazuje się być ekonomicznym rozwiązaniem w porównaniu do kosztownych zajęć rekreacyjnych, takich jak wyjście do kina, do center rozrywki, które w znaczącym stopniu ograniczają interakcję z osobami towarzyszącymi w zabawie. Ta tendencja bezpośrednio wzmacnia popyt na zaawansowane głośniki, które mogą zwiększyć jakość dźwięku z programów telewizyjnych, filmów cyfrowych lub gier [konsole telewizyjne]. W ostatnich latach również

obserwujemy zwiększone zapotrzebowanie na systemy kina domowego z najwyższej półki, co stwarza duże możliwości dla systemów satelitarnych/subwoofera, głośników w ścianie i soundbarów. Ogromne zapotrzebowanie na rozwiązania automatyki domowej w luksusowych domach tworzy popyt na strategiczne umieszczanie głośników zewnętrznych.

Obserwowany szybki rozwój technologiczny wspiera rynek audio. Zestawy głośnikowe o coraz lepszych parametrach nie są ograniczone wielkością i coraz częściej pozwalają na łączność bezprzewodową. Zwiększa to zakres klientów, do których są skierowane [duży popyt na mobilne urządzenia]. Niemal wszystkie kategorie głośników, w tym soundbar, głośniki dokujące itp. są teraz wykorzystywane w produkcji urządzeń o łączności bezprzewodowej.

W powołanym raporcie z badań rynku audio Europa stanowi największy rynek na świecie, zarówno pod względem wielkości jak i sprzedaży liczonej w dolarach. Stany Zjednoczone reprezentują z kolei najszybciej rosnący rynek.

Raport przygotowany przez Euromonitor International LTD. (UK, London, Britton Street) potwierdza główne wskazania Global Industry Analysts. Rynek głośników będzie się zwiększał w ujęciu ilościowym, zwiększa się segment propozycji mobilnych. Zestawy głośnikowe oferujące wysoką jakość dźwięku przy stosunkowo wyższej cenie są traktowane przez klientów jako dobro luksusowe. Jednakże coraz więcej klientów decyduje się zakupić system kina domowego jako uzupełnienie wyposażenia. W każdym z państw analizowanych przez Euromonitor International duże znaczenie mają narzędzia mobilne. Ze względu na ich możliwości techniczne, coraz częściej służą jako nośnik muzyki. Segment audio umożliwiający podłączanie pod nie przenośne, stosunkowo małe zestawy głośnikowe bardzo dynamicznie się rozwija.

Na wyniki sprzedażowe w Europie wpływa nieustająco obecny kryzys – faktyczny i społeczny. Odczucia społeczne co do niepewności jutra przyczyniają się do poszukiwania tańszych rozwiązań. Słabość rynku jest zróżnicowana. Nie ma wyraźnego podziału na północ-południe, aczkolwiek państwa północne prezentują znacznie mocniejszy rynek. Na uwagę zasługuje fakt, że tendencje rynkowe we wszystkich krajach badanych są zbliżone.

Zgodnie z raportem Euromonitor International sytuacja poszczególnych państw Unii Europejskiej prezentuje się następująco:

1. Austria - przewidywany do 2017 roku spadek CAGR o 7 proc.;
2. Francja - oczekiwany spadek wartości o 2 proc. do roku 2017;
3. Czechy - spadek aż o 24 proc. do 2017 roku;
4. Włochy - oczekuje się stabilizacji rynku i powrotu sprzedaży do poziomów sprzed roku 2013;
5. Węgry - wzrost CAGR o 7 proc. do 2017 roku;
6. Niemcy - wysokie wskaźniki sprzedażowe, szacowany wzrost o 5 proc. do roku 2017, silna pozycja kin domowych;
7. Dania - stabilny wzrost, średnio 2 proc. w skali roku;
8. Norwegia - stabilny poziom sprzedaży, wzrost średnio o 2 punkty procentowe do roku 2017;
9. Szwecja - stabilny poziom sprzedaży wzrost średnio o 2 punkty procentowe do roku 2017;

10. Hiszpania - nie widać oznak spadku sprzedaży bądź odwrócenia się klientów od tego segmentu gospodarki. Stabilny wzrost;
11. Wielka Brytania - wzrost CAGR o 2 proc. do roku 2017.

Udział sektora elektronicznego w PKB Polski kształtuje się na poziomie 1,6 - 1,7 proc. Sprzedaż w sektorze elektronicznym stanowiła w ostatnich latach około 2,2 proc. sprzedaży w całym polskim przemyśle. Niewielki jak do tej pory udział tego sektora w tworzeniu PKB oraz udział wyrobów elektronicznych w całości sprzedaży wyrobów w Polsce wskazują na ogromny potencjał rozwoju rynku elektronicznego w Polsce. Wartość polskiego rynku elektronicznego to około 7,3 mld EUR, podczas gdy wartość produkcji sprzedanej polskiego przemysłu elektronicznego to około 4 mld EUR. Największy udział w strukturze rynku elektronicznego w Polsce (pod względem wartości) miał segment sprzętu telekomunikacyjnego (34 proc.), sprzętu komputerowego (28 proc.), komponentów i części elektronicznych (21 proc.) oraz wyrobów powszechnego użytku (17 proc.). Projekt zakłada tworzenie „komponentów i części elektronicznych” na które przypada 21 proc. sektora ICT.

Produkcja w Polsce „głośników pojedynczych i zestawów głośnikowych” wynosiła (dane w tys. zł):

2009	2010	2011	2012
9.888	10.962,90	10.366,60	10.783,30

Skala zaangażowania zagranicznego kapitału w polski przemysł elektroniczny systematycznie zwiększa się. Proces ten jak na razie związany jest z opłacalnością rozwoju produkcji w Polsce poprzez stosunkowo niski poziom płac w porównaniu do krajów Unii Europejskiej, korzystne położenie geograficzne Polski oraz dostępnością rynków Unii Europejskiej. Praktycznie każda większa firma elektroniczna w Polsce należy w części lub całości do któregoś z zagranicznych koncernów. Takie zjawisko należy rozumieć jako wynik presji technologicznej oraz proces globalizacji sektora. Wymiana zagraniczna w sektorze elektronicznym niezmiennie rośnie niezwykle dynamicznie z roku na rok. Wartość polskiego eksportu w latach 1995-2007 wzrosła prawie 19-krotnie, przekraczając 8,5 mld USD w 2007 r. W tym samym czasie import wzrósł 7-krotnie, przekraczając wartość 13 mld USD. Wartość rynku elektroniki użytkowej, w skład którego wchodzi komputery, telefony komórkowe oraz sprzęt audio i audio-video, oceniany jest na około 5,8 mld USD w 2010 r. Według prognoz ekspertów Business Monitor International wartość tego rynku będzie sukcesywnie rosła (średnio 5,7 proc. rocznie) i osiągnie w 2014 r. wartość około 7,2 mld USD. Uwarunkowane to będzie głównie wzrastającą popularnością produktów cyfrowych i spadającymi cenami oraz wzrastającymi dochodami społeczeństwa.

4.13.9. Przewagi konkurencyjne Emitenta

Emitent realizuje konsekwentnie działania mające na celu budowę i umacnianie jego pozycji konkurencyjnej na rynku sprzętu elektroakustycznego.

Przewagę konkurencyjną na rynku zapewnia Emitentowi:

- produkcja zestawów głośnikowych pod własną, rozpoznawalną na rynku marką;

- rozbudowane zaplecze produkcyjne, w szczególności własny zakład produkcyjno - montażowy w Jarocinie;
- doświadczony zespół.

Podkreślenia wymaga także fakt, iż jednym z najistotniejszych elementów mających wpływ na ilość sprzedawanych produktów przez Emitenta są artykuły oraz recenzje publikowane w prasie branżowej oraz w Internecie. Dzięki takim recenzjom jak:

1. Recenzja Stereolife:

<http://stereolife.pl/archiwum/testy-lista/1068-pylon-audio-topaz-20>

Ostatnio padło jednak pytanie, czy któraś z tych firm za kilka czy kilkanaście lat może stać się potęgą pokroju Marantz'a, Focala lub Audioquesta. I wiecie co? W głowie miałem pustkę. Przedsiębiorstwa, których produkty lubię i szanuję, z tego czy innego powodu raczej zawsze będą funkcjonowały jako manufaktury. Ja przynajmniej nie widzę w nich potencjału na sukces tak dużego kalibru. Ostatnio trafiłem jednak na firmę Pylon Audio, której kolumny zrobiły na mnie dobre wrażenie już podczas ubiegłorocznej wystawy Audio Show. Dowiedziałem się trochę o produktach, historii i filozofii firmy, porozmawiałem chwilę z jej szefami i w pewnym momencie przeszło mi przez głowę, że może za jakiś czas to właśnie Pylon Audio będzie najbardziej rozpoznawalną marką spośród polskich producentów sprzętu audio? Skąd ten powiew optymizmu? Po pierwsze - firma jest przygotowana do prawdziwej, seryjnej produkcji. Do myślenia daje już to, że przedsiębiorstwo powstało w 2011 roku, a już konieczne było przeniesienie fabryki, do czego trzeba było zaprzęgnąć 40 ciężarówek. Po drugie - przemyślane i rozsądnie nycenione produkty. Para monitorów Pearl Monitor kosztuje 899 zł, najdroższe obecnie podłogówki Sapphire 30 kosztują natomiast 3100 za parę. Kolumny w tak przystępnych cenach mają więc szansę stać się naprawdę popularne. Po trzecie - załoga i możliwości produkcyjne. Pylon Audio to nie dwaj kumple lutujący kable po godzinach. To poważna spółka notowana na giełdzie New Connect. Ma elegancką stronę www z wersją angielską i sklepem on-line, własną salę odsłuchową, a nawet drużynę piłki halowej.

2. Recenzja Stereo i Kolorowo:

<http://stereoikolorowo.blogspot.com/2013/12/kolumny-pylon-topaz-monitor.html>

Bardzo dobrze znam dźwięk linii Topaz. Jest dobrze wyważony, płynny (potoczysty) - znakomicie plastyczny i wyjątkowo spójny (jak na ich klasę cenową). Kolumny zaskakują solidną substancją przekazu – mocną i jednorodną, dobrą przestrzenią oraz wybornymi, dobrze kontrolowanymi basami, aczkolwiek nieprzesadzonymi - fizjologicznymi. Zresztą Topazy 15 na tyle mnie zauroczyły, iż pozostały na stałe jako materiał porównawczy podczas testów, czyli tzw. wzorcowe wyposażenie redakcji. Słucham na nich z przyjemnością, bez większego poczucia straty, kiedy przełączam do nich kable głośnikowe z droższych konstrukcji - na przykład z Vienna Acoustics Mozart Grand. Dzieje się tak, a nie inaczej, bowiem Topazy mają rzadką cechę, której często nie mają inne kolumny – mają bardzo rasową barwę dźwięku, po prostu piękną.

3. Recenzja Stereo i Kolorowo:

<http://stereoikolorowo.blogspot.com/2014/05/kolumny-podogowe-pylon-pearl-25.html>

Trudno mi samemu w to uwierzyć, ale do tej pory opisałem po kolei wszystkie modele kolumn, które firma Pylon S.A skonstruowała. A były to (chronologicznie): Pearl 20, Pearl Monitor, Topaz 20, Amber, Sapphire, Topaz 15 oraz Topaz Monitor. Dlatego, kiedy producent zwrócił się do mnie o możliwość przetestowania najnowszych modeli o nazwie Pearl 25 nie

zastanawiałem się ani chwili, bowiem bardzo ciekawy byłem jak zagrają w porównaniu do posiadanych korzystnych wspomnień sensorycznych egzemplarzy oznaczonych jako Pearl 20. Zresztą Pearl 20 były (i nadal są) sporym firmowym przebojem, a to wzięło się z połączenia ich korzystnego dźwięku z rozsądną ceną i schludnym wykonaniem. Przy okazji ostatniego testu firmowych kolumn – Topaz Monitor, opisałem aktualny etap rozwoju Pylon Audio, a także ciągle poszerzającą się ofertę. Z istotniejszych faktów wypada przypomnieć, iż przedsiębiorstwo przeniosło produkcję z Wrześni do Jarocina, gdzie postawiono znacznie większą halę montażową niż w poprzedniej lokalizacji oraz zainwestowano w nowoczesne centrum obróbcze, co istotnie zwiększyło możliwości produkcyjne fabryki. Pylon Audio zadebiutowało także na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku akcji NewConnect. Z planowanych nowości w ofercie Pylon Audio znajduje się subwoofer dedykowany linii Pearl, nowa wersja Pearl Monitor, a także całkowicie nowa seria Onyks. Na firmowej stronie można przeczytać, iż będą to modele Onyks 25 i Onyks 30. Pojawiły się także nowe wzory oklein, w tym także z naturalnego drewna. Poza tym wprowadzono długo oczekiwane opcjonalne maskownice do serii Topaz. Z kolei najnowszym modelem, który miał premierę kilka miesięcy temu jest Pylon Pearl 25 – i właśnie te kolumny będą głównymi bohaterami niniejszego tekstu.

Emitent buduje swoją renomę na rynku producentów sprzętu elektroakustycznego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta (na dzień 31 grudnia 2013 roku przychód ze sprzedaży wyniósł 1.892.233,28 zł, co znacząco przewyższa wartość przychodów osiągniętych na koniec 2012 roku - 1.434.515,45 zł).

4.13.10. Analiza SWOT Emitenta

Mocne strony:	Słabe strony:
<ul style="list-style-type: none"> • zaplecze produkcyjne • możliwość produkcji wielkoseryjnej • ograniczone zapotrzebowanie na usługi podwykonawców • wykwalifikowany zespół • prowadzenie polityki kadrowej i szkoleniowej umożliwiającej obsługiwanie stanowisk pracy przez każdego z pracowników • dywersyfikacja przychodów Emitenta • brak bezpośredniej konkurencji na polskim rynku • obecność na rynku • rozpoznawalna marka 	<ul style="list-style-type: none"> • duże środki finansowe potrzebne do zabezpieczenia pożądanej produkcji w toku • lokalizacja produkcji w dzierżawionych pomieszczeniach • komponenty oraz inne surowce niezbędne do produkcji głośników oraz zestawów głośnikowych wykonywane na zamówienie, co może powodować opóźnienia w przygotowaniu gotowego produktu • sezonowy charakter branży, w której działa Emitent • okres projektowania zestawów głośnikowych - zważywszy na ich wysoką jakość i zastosowanie skomplikowanych układów może trwać nawet do jednego roku
Szanse:	Zagrożenia:

<ul style="list-style-type: none"> • realizacja strategii rozwoju Emitenta • zwiększenie rozpoznawalności marki Pylon • baza dla eksportu produktów Emitenta • stale zwiększanie liczby odbiorców produktów Emitenta w Polsce • pozytywne recenzje produktów Emitenta w prasie branżowej oraz w Internecie • stale zwiększająca się oferta Emitenta • wykorzystanie zewnętrznych źródeł inwestycyjnych dla intensyfikacji prowadzonej działalności gospodarczej 	<ul style="list-style-type: none"> • pojawienie się bezpośredniej konkurencji na polskim rynku • duża zależność sprzedaży produktów Emitenta od efektów prowadzonej kampanii marketingowo-sprzedażowej • wahania kursu walut obcych prowadzące do wzrostu kosztów surowców oraz komponentów stanowiących podstawę wytworzenia produktów Emitenta
--	---

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2013 zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym Emitent dokonał następujących istotnych wydatków inwestycyjnych:

- zakup środków trwałych i urządzeń (stanowiskowych systemów odpylania) - łączna kwota nakładów na środki trwałe i urządzenia w roku 2013 wyniosła 327 tys. złotych,
- objęcie przez Emitenta 130 obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł za każdą poszczególną obligację; cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000 zł; emitent obligacji zobowiązał się do wykupu obligacji w dniu 20 grudnia 2017 roku; Emitentowi przysługuje oprocentowanie w wysokości 4,25 proc. wskali roku; obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone,
- zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu „Automatyzacja procesów biznesowych w Pylon Spółka Akcyjna”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”; Emitent uzyskał kwotę dofinansowania w wysokości 371.000 zł (trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych), natomiast całkowita wartość projektu wynosi 530.000 zł (pięćset trzydzieści tysięcy złotych).

4.15. Program motywacyjny

Osoby kluczowe dla Emitenta z punktu widzenia realizacji strategicznych celów Emitenta, a tym samym osoby mające decydujący wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Emitenta - kadra menadżerska Emitenta - zostały objęte programem motywacyjnym. Celem realizacji programu motywacyjnego Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 3 września 2012 roku uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii F (zmienioną następnie uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 maja 2014 roku). Dzięki emisji warrantów subskrypcyjnych Emitent wprowadził zachęty motywujące osoby kluczowe z punktu widzenia realizacji celów Emitenta, a tym samym mające decydujący wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Emitenta, do efektywnej pracy na rzecz Emitenta i dłuższego związania się z Emitentem. Jednocześnie objęcie warrantów subskrypcyjnych przez osoby

kluczowe z punktu widzenia realizacji strategicznych celów Emitenta i opłacenie przez te osoby akcji w wyniku realizacji praw z warrantów będzie istotne dla uwiarygodnienia planów i perspektyw rozwoju Emitenta w oczach akcjonariuszy.

Uchwała w sprawie w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki brzmi jak następuje:

„Uchwała nr 7

z dnia 3 września 2012 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie


**wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
w Warszawie**

**XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000386103**

**w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej
Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia
kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu
Spółki-----**

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie
działając na podstawie przepisu art. 393 pkt 5 oraz przepisów art. 448-453
kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:-----**

§ 1.


- 
- Biorąc pod uwagę, iż:-----
- a. praca i zaangażowanie kadry menadżerskiej Spółki ma znaczący wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki;-----
 - b. w interesie Spółki i jej akcjonariuszy jest wprowadzenie zachęt motywujących kadre menadżerską Spółki do efektywnej pracy na rzecz Spółki i dłuższego związania się ze Spółką;-----
- Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny.-----
2. W ramach programu motywacyjnego, na zasadach określonych w niniejszej uchwale, członkowie kadry menadżerskiej Spółki otrzymają ofertę nieodpłatnego obejmowania warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki.-----
 3. Szczegółowymi celami programu motywacyjnego są:-----
 - a. pozyskanie środków finansowych wystarczających do stworzenia do 31 marca 2015 zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych;--
 - b. rozpoczęcie produkcji przetworników elektroakustycznych sygnowanych marką Emitenta do 31 marca 2015 roku; -----

§ 2.

1. W celu realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w §1, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę:-----
 - 1/ nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru; -----
2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A są członkowie kadry menadżerskiej Spółki. Ustalenia szczegółowej listy członków kadry menadżerskiej Spółki uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A oraz liczby warrantów subskrypcyjnych serii A, które objąć mogą poszczególni członkowie

- kadry menadżerskiej Spółki, dokona - na wniosek Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając cele programu motywacyjnego, o którym mowa w §1, oraz wpływ poszczególnych członków kadry menadżerskiej Spółki na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki.
3. Warranty subskrypcyjne serii A będą obejmowane przez osoby, o których mowa w ust. 2, nieodpłatnie. -----
 4. Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia 1 (jeden) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru. -----
 5. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2015 roku. -----
 6. Warranty subskrypcyjne serii A będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi. -----
 7. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane osobom, o którym mowa w ust. 2, po spełnieniu łącznie następujących warunków:-----
 - 1/ zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §3, -----
 - 2/ powzięciu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały, o której mowa w ust. 2 zd. 2. -----
 8. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane osobom, o której mowa w ust. 2, do dnia 31 lipca 2015 roku. -----
 9. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 7 (siedmiu) dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę. -----
 10. Przy składaniu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych członkom Zarządu Spółki, a także przy odbieraniu w imieniu Spółki oświadczeń o objęciu warrantów subskrypcyjnych od członków Zarządu Spółki Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza, w imieniu której działać będzie Przewodniczący Rady Nadzorczej. -----
 11. Warranty subskrypcyjne serii A będą miały postać dokumentu. Warranty subskrypcyjne serii A mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

§ 3.

- 
1. Celem realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w §1, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----
 2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
 3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A. -----
 4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A. -----
 5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii F upływa w dniu 31 grudnia 2015 roku. -----
 6. Wszystkie akcje serii F zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.-----
 7. Cena emisyjna akcji serii F wynosić będzie 10 gr (dziesięć groszy) za jedną akcję. -----
 8. Akcje serii F będą zdematerializowane. -----
 9. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy właściwym do ustalenia prawa do danej dywidendy. -----

§ 4.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F, a także propozycję nieodpłatnego obejmowania tychże warrantów oraz proponowaną cenę emisyjną tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F w całości. -----

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F wynika z zamiaru zaoferowania możliwości objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego skierowanego do członków kadry menadżerskiej Spółki. Celem programu motywacyjnego jest wprowadzenie zachęt motywujących kadrę menadżerską Spółki do efektywnej pracy na rzecz Spółki i dłuższego związania się ze Spółką. Z uwagi na korzystny wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki, jakie może przynieść wprowadzenie programu motywacyjnego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy. Nieodpłatne wydanie warrantów subskrypcyjnych serii A oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F w wysokości 10 gr (dziesięć groszy) za jedną akcję jest uzasadnione celami programu motywacyjnego. W związku z powyższym Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki i rekomenduje akcjonariuszom przyjęcie tejże uchwały.”. -----

§ 5.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale. -----

§ 6.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii F Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).-----

2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii F Spółki.-----
3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:-----
 - a. wprowadzenia akcji serii F Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),-----
 - b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii F Spółki, -----
 - c. dokonania dematerializacji akcji serii F Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłyby rejestracja akcji serii F Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

§ 7.

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w statucie Spółki, po postanowieniu oznaczonym jako „§8” dodaje się postanowienie oznaczone jako „§8a”, w brzmieniu: „Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr Uchwały nr 7 z dnia 3 września 2012 podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki, o kwotę nie większą niż 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru”. -----

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

Emitent informuje, iż planuje podjęcie działań zmierzających do wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii F do obrotu na NewConnect.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego.

4.17. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.18. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Główne zobowiązania Emitenta zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2013, przedstawionym w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Emitent nie posiada i według jego wiedzy nie istnieją żadne inne zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych..

4.19. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego Memorandum Informacyjnego, nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz nie ujawniły się żadne informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.21. Prognozy finansowe Emitenta

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych.

4.22. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Zgodnie z §14 ust. 1 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego do trzech członków. W związku z faktem, iż Statut Emitenta nie wskazuje na długość trwania kadencji Zarządu, zgodnie z przepisami k.s.h. kadencja Zarządu Emitenta wynosi 5 lat (art. 369 §1 zd. 1 k.s.h.).

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Mateusz Jujka - Prezes Zarządu
- 2/ Jolanta Srebnicka - Wiceprezes Zarządu

Zarząd wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. Grzybowskiej 80/82 lok. 716 w Warszawie.

Zgodnie z postanowieniem §14 Statutu Emitenta:

- panu Mateuszowi Jujka przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu;
- spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu.

Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta - za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu Spółki, powoływanych przez założyciela - określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że określając liczbę osób wchodzących w skład Zarządu musi uwzględnić i umożliwić wykonanie uprawnienia Przedsiębiorstwa Handlowego „MAKS” sp. z o.o. do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, jeśli Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o. wskaże na chęć wykonania tego uprawnienia, tj. Rada Nadzorcza ma obowiązek zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu. Rada Nadzorcza nie może swoją uchwałą zmniejszyć liczby osób wchodzących w skład Zarządu jeśli skutkowałoby to odwołaniem Wiceprezesa Zarządu mianowanego przez Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z członków Zarządu Emitenta.

Mateusz Jujka	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2015 roku
Wiek	29
Wykształcenie	Wyższe; absolwent Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu - Informatyka i Ekonometria
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (2011 - obecnie) dyrektor ds. sprzedaży i marketingu w Pylon S.A. • (2010 - obecnie) właściciel F.H.U. „Kamikadze” • (2011 - 2012) Członek Zarządu Meble Polskie sp. z o.o. • (2010 - 2011) kierownik do spraw sprzedaży w Tonsil Acoustic Company S.A.
Pan Mateusz Jujka nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Mateusz Jujka nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Mateusz Jujka nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Mateusz Jujka nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	

Jolanta Srebnicka	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2015 roku
Wiek	54
Wykształcenie	Wyższe; absolwentka Wydziału Prawa Akademii Leona Koźmińskiego
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (1987 - 1990) kierownik Biura Koncertowego SIMAPRT działającego w strukturze Teatru RAMPA w Warszawie • (1993 - 2000) Prezes Zarządu spółki z oddziałami zamiejscowymi, zajmującej się obrotem hurtowym • (2012 - obecnie) Prezes Zarządu Kolorowe Kredki sp. z o.o. • wspólnik PH „Maks” sp. z o.o.
Pani Jolanta Srebnicka nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej	

w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.
Pani Jolanta Srebnicka nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pani Jolanta Srebnicka nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pani Jolanta Srebnicka nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §17 ust. 1 zd. 2 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta składa się od pięciu do siedmiu członków. Zgodnie z §17 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 3/ Mikołaj Rubeńczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 4/ Andrzej Budasz - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Marzena Czerwińska - Członek Rady Nadzorczej
- 6/ Łukasz Drażikowski - Członek Rady Nadzorczej
- 7/ Stanisław Sobczyński - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. Grzybowskiej 80/82 lok. 716 w Warszawie.

Zgodnie z postanowieniem §17 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani na następujących warunkach:

- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” sp. z o.o.,
- jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Mateusz Jujka,
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Mikołaj Rubeńczyk	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2013 roku
Wiek	28
Wykształcenie	Wyższe; absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (2010 - 2011) Pylon S.A. - prawnik

	<ul style="list-style-type: none"> • (2010 - obecnie) wspólnik i Członek Zarządu Takityle sp. z o.o. • (2012 - obecnie) wspólnik i Prezes Zarządu PH „Maks” sp. z o.o.
Pan Mikołaj Rubeńczyk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Mikołaj Rubeńczyk nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Mikołaj Rubeńczyk nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Mikołaj Rubeńczyk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	

Andrzej Budasz	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2013 roku
Wiek	58
Wykształcenie	Średnie; Technikum Mechaniczne
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • Jarocińskie Fabryki Obrabiarek „JAFO” – technik • Przemysłowo-Rolne Zakłady Zielarskie „Herbapol” w Klęce - technik • Herbatech Przedsiębiorstwo Produkcyjno-usługowe Jarocin - brygadzysta ds. technicznych • Techplant sp. z o.o. - specjalista ds. technicznych • Phytopharm S.A.- specjalista ds. technicznych
Pan Andrzej Budasz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Andrzej Budasz nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Andrzej Budasz nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Andrzej Budasz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	

Marzena Czerwińska	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2013 roku
Wiek	56
Wykształcenie	<ul style="list-style-type: none"> • Wyższe; • Studia doktoranckie na kierunku nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Gdańskim
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (2008 - 2012) Polskie Ratownictwo Okrętowe; Członek Rady Nadzorczej • (2010 - obecnie) Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową; Dyrektor Obszaru Badawczego; prace badawczo wdrożeniowe w zakresie jakości usług publicznych i jakości życia • (1997 - 2010) własna działalność gospodarcza • (1992 - obecnie) Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową - Gdańska Akademia Bankowa; Zastępca Dyrektora GAB; Nadzór nad organizacją szkoleń z bankowości oraz szkoleń dla MSP, kierownik dużych projektów szkoleniowych, Kierownik Projektu Partnerstwa EQUAL • (1991 - 1993) Nordmark Marketing; Ekspert; Analiza finansowa, wycena przedsiębiorstw, feasibility studiem • (1988 - obecnie) Uniwersytet Gdański, Katedra Ekonomiki Przedsiębiorstw; Starszy wykładowca; Prowadzenie wykładów z zakresu małych i średnich przedsiębiorstw i podstaw nauki o przedsiębiorstwie • (1984 - 1988) Uniwersytet Gdański, Katedra Ekonomiki Przedsiębiorstw; Młodszy wykładowca; prowadzenie wykładów z zakresu ekonomiki przedsiębiorstw i ekonomiki przemysłu
Pani Marzena Czerwińska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pani Marzena Czerwińska nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Pani Marzena Czerwińska nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce	

handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Marzena Czerwińska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Łukasz Drązikowski	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2013 roku
Wiek	30
Wykształcenie	<ul style="list-style-type: none"> • Wyższe; Absolwent Politechniki Warszawskiej Wydział Elektryczny, studia magisterskie na kierunku automatyka i robotyka • studia doktoranckie na kierunku Elektrotechnika na Politechnice Warszawskiej Wydział Elektryczny ISEP Zakład Napędu Elektrycznego • stypendium na Uniwersytecie Mondragon (Hiszpania) - prowadzenie badań w zakresie przekształtnikowych układów wytwarzania energii elektrycznej
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (09.2008 - 11.2008) TRUMPF Polska sp. z o.o. - inżynier w dziale R&B • (2012 - obecnie) LDE sp. z o.o. • (01.2009 - 12.2010) Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej Politechniki Warszawskiej (ISEP) - wykonawca w projekcie badawczym: „Autonomiczny układ wytwarzania energii elektrycznej z generatorem indukcyjnym zasilanym od strony wirnika współpracujący z magazynem energii” • (09.2009) Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej Politechniki Warszawskiej (ISEP) - projektant i konstruktor układu bezstykowego zasilania pojazdu w projekcie badawczym „Eco - mobilność”, zadanie Public Rapid Transport (PRT)
Pan Łukasz Drązikowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Łukasz Drązikowski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Łukasz Drązikowski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej	

na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Łukasz Drażikowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Stanisław Sobczyński	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2013 roku
Wiek	63
Wykształcenie	Wyższe
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (2010 - 2013) Koordynator ds. Sportu Szkolnego Gminy Wadowice, V-ce Prezes MKS "Skawa" W-ce, Trener piłki nożnej • (1992 - 2006) własna działalność gospodarcza • (1988 - 1990) trener w klubie polonijnym „White Eagles” • (1986 - 1988) zawodnik klubu polonijnego „Wisła” • (1984 - 1986) trener rezerw i trampkarzy „Legii” Warszawa; nauczyciel wychowania fizycznego w Zespole Szkół Zawodowych im. Księcia Janusza w Warszawie • (1982 - 1984) trener w klubie I ligi fińskiej KTP Kotka • (1977 - 1982) zawodnik klubu CWKS „Legia” • (1975 - 1976) Członek Olimpijskiej Reprezentacji Polski w piłce nożnej • (1974 - 1978) Członek Reprezentacji Polski w piłce nożnej • (1972 - 1973) Członek Młodzieżowej Reprezentacji Polski • (1971 - 1977) Zawodnik „ROW” Rybnik • (1968 - 1969) Reprezentant Krakowa Juniorów w piłce nożnej • (1967 - 1971) Zawodnik podstawowego składu LKS „Skawa” Wadowice
Pan Stanisław Sobczyński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Stanisław Sobczyński nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym	

na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Stanisław Sobczyński nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Stanisław Sobczyński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

4.23. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzania niniejszego Memorandum Informacyjnego przedstawia się następująco:

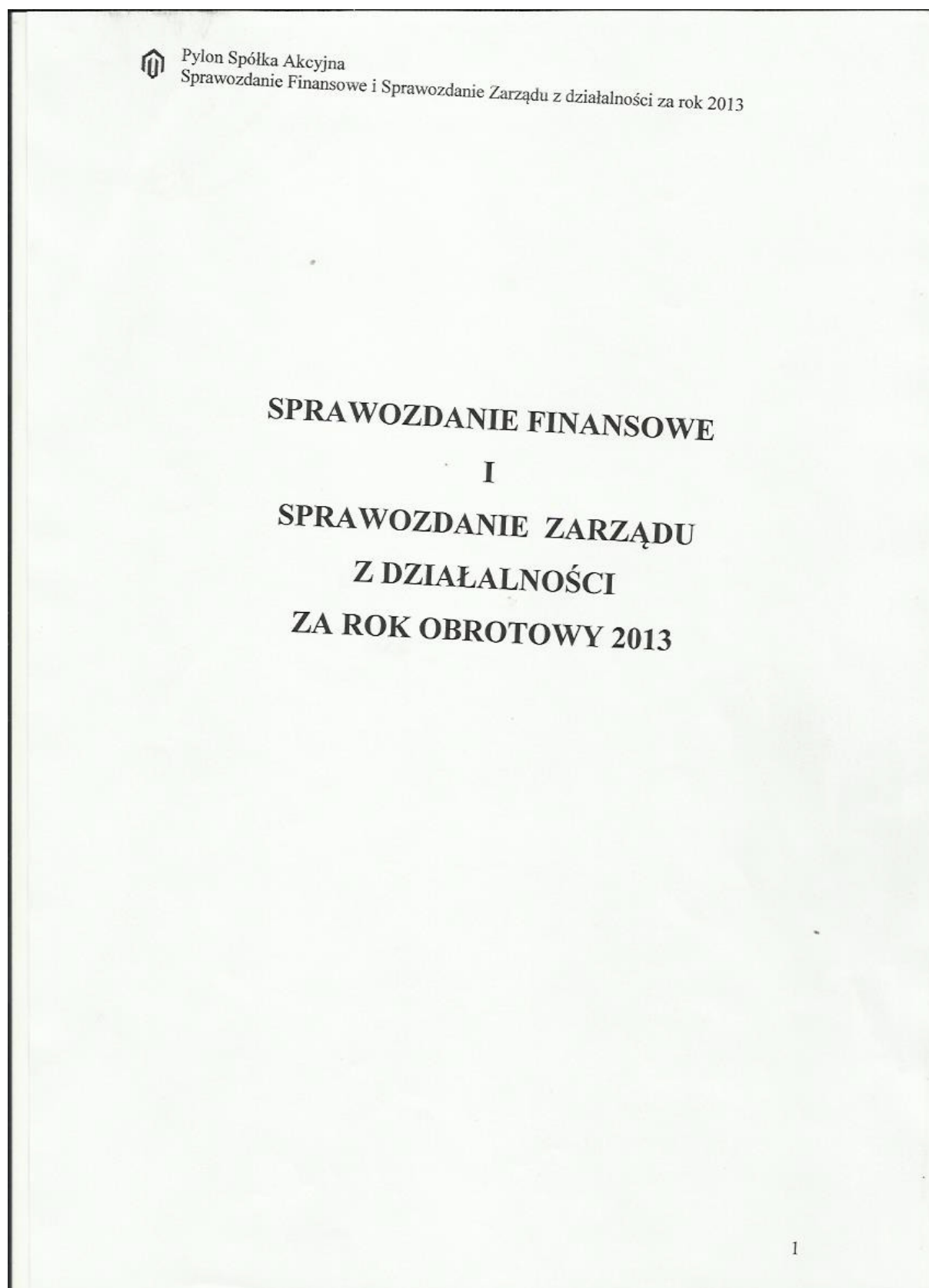
Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” sp. z o.o.	2.118.706	30,37	30,37
2.	Mateusz Jujka	1.250.975	17,93	17,93
3.	Formatpol sp. z o.o.	500.000	7,17	7,17
4.	Adam Angielczyk	470.000	6,74	6,74
5.	Pozostali	2.635.959	37,79	37,79
Razem		6.975.640	100	100

Zgodnie z wiedzą Emitenta akcjonariuszy Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy o ofercie publicznej.

Wobec akcjonariuszy Emitenta będących osobami fizycznymi posiadających ponad 10 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki nie toczyły się, w ciągu ostatnich dwóch lat żadne postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno skarbowe, które mogło mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku



 Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013



Zarząd PYLON Spółki Akcyjnej („Spółka”) przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności PYLON Spółka Akcyjna za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego za ten okres, zgodnie z dyspozycją art. 49 w związku z art.52 ust 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst Jednolity - D.U. z 2002 roku, nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

Umowa o badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Spółki mocą uchwały nr 1/02/2014 z dnia 2 lutego 2014 roku działając w oparciu o postanowienia § 19 pkt. 5 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego PYLON Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i postanowiła powierzyć jego zbadanie Kancelarii Biegłego Rewidenta Dorota Karcz-Gołębnik, 63-200 Jarocin Hilarów 1B, reprezentowaną przez Dorotę Karcz-Gołębnik, biegłego rewidenta nr ew. 10567, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3158. Umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego PYLON Spółka Akcyjna została zawarta pomiędzy Spółką a wyżej wymienioną Kancelarią Biegłego Rewidenta w dniu 5 lutego 2014 roku. Kancelaria Biegłego Rewidenta Dorota Karcz-Gołębnik zobowiązała się do wykonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości.

2



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Spis treści.

1. Wprowadzenie	5
a. Dane podstawowe	5
b. Stan prawny	5
c. Kapitał zakładowy i struktura własności	6
d. Skład i wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	6
e. Przedmiot działalności spółki	8
2. Sytuacja ekonomiczno-finansowa/ sprawozdanie finansowe/	14
3. Dane finansowe	18
a. Bilans	18
b. Rachunek zysków i strat	20
c. Rachunek przepływów pieniężnych	22
d. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	23
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia	24
A. Środki trwałe	24
B. Kapitał własny	24
C. Rezerwy	25
D. Zobowiązania	25
E. Rozliczenia międzyokresowe	25
F. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)	26
G. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe	26
H. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów	26
I. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym	26
J. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	27
K. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	27
L. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe	27
M. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	28



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

N. Struktura przychodów netto	28
O. Struktura środków pieniężnych	28
P. Sytuacja kadrowa	29
Q. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych	30
R. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	30
3. Pozostałe informacje	31



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

1. WPROWADZENIE

A. Dane podstawowe

Firma Spółki: Pylon Spółka Akcyjna;
Kraj: Polska;
Siedziba: Warszawa;
Adres: Warszawa 00-844, ul. Grzybowska 80/82 lok. 716;
Numer KRS: 0000386103;
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego;
NIP 5272653954;
REGON: 142935769;
Strona internetowa: www.pylonaudio.pl.

B. Stan prawny

Spółka została zawiązana dnia 22 grudnia 2010 roku przed Notariuszem Joanna Gieryszewska-Sobolak, Kancelaria Notarialna, Warszawa 02-521, ul Rakowiecka 41 m. 14, NIP 521-012-76-20, Repertorium A nr 3140/2010. Założycielem Spółki było Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nr KRS 0000357541. Pylon Spółka Akcyjna została wpisana do KRS dnia 13 maja 2011 roku pod numerem 0000386103 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 sierpnia 2011 roku został zmieniony tekst Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w Warszawie przed Notariuszem Joanna Gieryszewska-Sobolak, Kancelaria Notarialna, Warszawa 02-521, ul Rakowiecka 41 m. 14, NIP 521-012-76-20, Repertorium A nr 2341A/2011.

Dnia 28 września 2011 roku odbyło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przed notariuszem Kazimierzem Karciarzem, Września 62-300, ul. Jana Pawła II 32. Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie w swoich uchwałach podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Dnia 3 września 2012 roku odbyło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przed notariuszem Kazimierzem Karciarzem, Września 62-300, ul. Jana Pawła II 32. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji [seria E] w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Dnia 28 września 2011 roku odbyło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przed notariuszem Kazimierzem Karciarzem, Września 62-300, ul. Jana Pawła II 32, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki.

Dnia 10 maja 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie sygn. Sprawy: WA.XII NS-REJ.KRS/013748/13/429 o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 3 września 2012.

C. Kapitał zakładowy i struktura własności

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 r. wynosił 697 564 zł [słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote] i tworzyły go:

1. Akcje serii A - 1 000 000 akcji o łącznej wartości 100 000 zł
2. Akcje serii B - 500 000 akcji o łącznej wartości 50 000 zł
3. Akcje serii C - 900 000 akcji o łącznej wartości 90 000 zł
4. Akcje serii D - 2 750 000 akcji o łącznej wartości 275 000 zł
5. Akcje serii E - 1 825 640 akcji o łącznej wartości 182 564 zł

D. Skład i wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Organem uprawnionym do reprezentacji podmiotu jest Zarząd, reprezentowany przez Prezesa Zarządu Mateusza Jujka (od dnia 3 września 2012r.) oraz Wiceprezesa Zarządu Jolantę Srebnicką (zmiana w zakresie pełnionej funkcji od dnia 3 września 2012r).

Kolejne zmiany w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły w składzie Zarządu.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Wynagrodzenie Zarządu określone w drodze Uchwały Rady Nadzorczej nr 2/01/2011 zostało ustalone. Prezes Zarządu Mateusz Jujka i Wiceprezes Zarządu Jolanta Srebnicka są akcjonariuszami spółki od kwietnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §17 ust. 1 zd. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.

Zgodnie z §17 ust. 3 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Obecna Rada Nadzorcza jest Radą Nadzorczą 1 kadencji, która dla wszystkich jej członków upływa w dniu 22 grudnia 2013 roku. W trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie powołana 2 kadencja Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 skład Rady Nadzorczej Pylon S.A. przedstawiał się następująco

1. Mikołaj Rubeńczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andrzej Budasz - Członek Rady Nadzorczej
3. Łukasz Drązikowski - Członek Rady Nadzorczej
4. Stanisław Sobczyński - Członek Rady Nadzorczej
5. Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej

W roku 2013 Pan Sebastian Kossak został wykreślony z Rady Nadzorczej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Pan Stanisław Sobczyński zastąpił Pana Sebastiana Kossaka dnia 25 listopada 2013 roku, uchwałą nr 1/11/2013 w sprawie kooptacji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Skład Rady Nadzorczej Pylon S.A. przedstawia się następująco

1. Mikołaj Rubeńczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andrzej Budasz - Członek Rady Nadzorczej
3. Łukasz Drązikowski - Członek Rady Nadzorczej
4. Stanisław Sobczyński - Członek Rady Nadzorczej
5. Marzenna Czerwińska - Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej nie zostało określone.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

E. Przedmiot działalności spółki

Pylon S.A jest Spółką produkcyjną, dystrybucyjną. W 2011 roku rozpoczęła produkcję kolumn głośnikowych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja i sprzedaż elektronicznego sprzętu powszechnego użytku. Produkty dostępne w sprzedaży na dzień 31.12.2013:

- a) **Pylon Pearl:** Zestaw głośnikowy Pearl Front to dwudrożne kolumny wolnostojące, oparte o starannie wyselekcjonowane przetworniki. Głośnik wysokotonowy posiada tekstylną kopułkę oraz wzmocniony układ magnetyczny. Głośnik niskotonowy ze sztywną membraną z włókna szklanego, ma dodatkową wentylację pod dolnym zawieszeniem, redukującą zjawisko kompresji przy większych poziomach głośności. Solidna obudowa ze wzmocnieniem oraz okablowanie linką z miedzi beztlenowej i komponenty w zwrotnicy dopełniają całości od strony konstrukcyjnej. Zestaw Pylon Pearl został uhonorowany nagrodą roku 2011 magazynu High Fidelity.

Zestaw Głośnikowy Pearl 25 został wpisany w muzyczny klimat utytułowanych Pearl 20 jednocześnie oferując większe możliwości w aspektach technicznych reprodukcji dźwięku. Zastosowaliśmy ten sam zestaw głośników który pracuje w Pearl 20 uzupełniając konstrukcję o dodatkowy wyspecjalizowany woofer. Pearl 25 to większa moc, większa dynamika, większa skala dźwięku oraz brak konieczności tłumienia głośnika wysokotonowego. Możecie się więc Państwo spodziewać jeszcze większej naturalności i rezolucji góry pasma. Kolumny dedykowane są pomieszczeniom 15 - 33 m² w których odnajdą się optymalnie.

- b) **Pylon Sapphire:** Zestaw głośnikowy Sapphire to referencyjny zestaw głośnikowy, oparty w całości o OEM-owe rozwiązania firmy Pylon Audio. Wszystkie głośniki użyte w zestawie, są optymalizowane nie tylko pod kątem uzyskania doskonałych możliwości własnych, ale również pod



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

kątem współpracy między sobą. Głośnik niskotonowy to 22 cm jednostka z silnym układem magnetycznym, klasyczną papierową membranę i wentylacją cewki. Na średnicy pracuje wyspecjalizowany przetwornik 14cm, z zaawansowanym układem magnetycznym wyposażonym w miedziane pierścienie farady'a, redukujące zniekształcenia do minimum, w tym krytycznym zakresie częstotliwości. Całości dopełnia jedwabna kopułka o średnicy 25mm, wyposażona w aluminiowy front oraz podwójny magnes ze zintegrowaną komorą wyciszającą.

- c) **Pylon Amber** to kolumny stworzone do grania muzyki rozrywkowej, odznaczające się wyjątkowo dynamicznym, żywym i ekspresyjnym brzmieniem.

Dzięki zastosowaniu dużego głośnika niskotonowego, o średnicy 27 cm oraz dodatkowo wyposażonego w potężny układ magnetyczny możliwe jest osiągnięcie w zestawie głośnikowy Amber wysokich poziomów ciśnienia akustycznego, przy jednoczesnym zachowaniu niskich zniekształceń. Całości dopełnia kompresyjny głośnik wysokotonowy, wyposażony w tubę poprawiającą efektywność i obniżającą zniekształcenia w kluczowym zakresie wyższej średnicy.

Kolumny Amber przeznaczone są zarówno do nagłośnienia niedużych oraz średniej wielkości lokali, jak i do odsłuchu w domowych systemach stereo. Dzięki perfekcyjnie dopracowanej zwrotnicy, możliwe jest nie tylko świetne oddanie energii zawartej w muzyce popularnej, lecz również zaskakująco wyrafinowana prezentacja jazzu, czy muzyki klasycznej, co rzadko zdarza się w kolumnach tego typu.

- d) **Pylon Topaz** - Nowa seria zestawów głośnikowych Topaz 20 to dwudrożny zestaw głośnikowy zbudowany w oparciu o starannie wyselekcjonowane celulozowe przetworniki. Głośnik wysokotonowy zapewnia rzadko spotykaną finezję i naturalność w reprodukowanym przez siebie paśmie, jego uzupełnieniem jest 17cm głośnik niskośredniotonowy z powlekaną membraną. Tradycyjnie firma Pylon wykonała zwrotnicę z komponentów wysokiej klasy, której dopełnieniem jest okablowanie z miedzi beztlenowej.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Zestaw głośnikowy Topaz 20, charakteryzuje się precyzyjną sceną, spójnością oraz naturalnością barwy brzmienia. Niepowtarzalne w tym zakresie cenowym wokale i plastyka średnich tonów pozwalają na uzyskanie spektaklu płynności oraz emocji, a przy tym poczucia obcowania z dużą konstrukcją, dysponującą solidnym fundamentem basowym. Całość brzmienia przyprawiona jest klimatem pięknej, analogowej barwy.

Kolumny Topaz 20 dzięki swej ujmującej muzykalności sprawdzą się z każdym gatunkiem muzycznym w pomieszczeniach do 30m².

Zestaw głośnikowy Topaz 15 jest kontynuacją linii znanych już kolumny Topaz20.

Dzięki zastosowaniu mniejszego głośnika niskośredniotonowego zyskaliśmy kompaktowe rozmiary konstrukcji, która dedykowana jest do nie dużych pomieszczeń. Niewielki, oczywisty ze względu na gabaryty obudowy i użytego głośnika kompromis w zakresie basu jest praktycznie nieodczuwalny.

Kolumny Topaz 15 to dwudrożny zestaw głośnikowy zbudowany w oparciu o starannie wyselekcjonowane celulozowe przetworniki. Głośnik średniowysokotonowy zapewnia rzadko spotykaną finezję i naturalność w reprodukowanym przez siebie paśmie, jego uzupełnieniem jest 13cm głośnik niskośredniotonowy z powlekaną membraną. Tradycyjnie dla firmy Pylon Audio w zwrotnicy użyto komponentów wysokiej klasy, której dopełnieniem jest okablowanie z miedzi beztlenowej. Topaz 15 charakteryzuje się jeszcze precyzyjniejszą sceną, spójność oraz naturalnością barwy brzmienia. Niepowtarzalne w tym zakresie cenowym wokale i plastyka średnich tonów pozwalają na uzyskanie spektaklu płynności oraz emocji a przy tym poczucie obcowania z dużą konstrukcją dysponującą solidnym fundamentem basowym. Całość brzmienia przyprawiona jest klimatem pięknej, analogowej barwy.

Kolumny Topaz 15 dzięki swej ujmującej muzykalności sprawdzą się z każdym gatunkiem muzycznym w pomieszczeniach do 25m².

Zestaw głośnikowy Topaz Monitor jest rozszerzeniem linii znanych już kolumn Topaz 15.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Najmniejszy zestaw linii Topaz jest dedykowany do niedużych pomieszczeń, świetnie sprawdzi się w pokojach 6 - 18m². Kolumny zostały wyposażone w 13cm celulozowy głośnik niskośredniotonowy uzupełniony charakterystycznym dla serii Topaz 7cm celulozowym przetwornikiem wysokotonowym. Dzięki niskiej częstotliwości podziału driverów zestaw znajdzie zastosowanie jako monitory bliskiego pola ustawione na biurku w systemie PC. Konstrukcja podstawkowa to połączenie spójności, muzykalności oraz przyjemności z odsłuchu znanych już na rynku i wielokrotnie nagradzanych Topaz 15 z jeszcze precyzyjniejszą przestrzenią. Do zestawów przewidziane są firmowe standy, które stanowią atrakcyjną propozycję dla osób chcących wykorzystać pełen potencjał kolumn w zakresie ich możliwości przestrzennych.

2. Produkcja i sprzedaż opakowań z tektury.

Cele marketingowe i zarządcze

Podstawowym celem rozwojowym, jaki stawia sobie Spółka w kolejnych latach działalności jest zwiększenie dynamiki rozwoju produkcji i sprzedaży. Pylon S.A. w kolejnych miesiącach prowadzonej działalności starał się rozszerzyć obszar prowadzonej przez niego działalności handlowej. Bieżący rok działalności Pylon S.A. zamierza zakończyć znaczącym wzrostem przychodów ze sprzedaży jak również wyższym wynikiem finansowym. W perspektywie kolejnego roku Zarząd przewiduje, że wielkość sprzedaży ulegać będzie stabilnemu wzrostowi. Na rynku istnieje niewiele podmiotów o zbliżonym do Spółki profilu produkcji. Są one na niższym poziomie zaawansowania technologicznego. Stwarza to szansę dla Spółki w przypadku realizacji strategii nakierowanej na pozyskanie kolejnych salonów sprzedaży audio. Efektem takich działań będzie znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży, czego efektem będzie poprawa rentowności prowadzonej działalności.

Wysoka jakość oferowanych przez Pylon S.A. produktów własnych, utrzymania wysokich parametrów produkcji wymusza stosowanie nie tylko właściwych materiałów i surowców, ale również przestrzeganie reżimu technologicznego, który jest czasochłonny i kosztowny. Niemniej jednak jakość produktów w przemawia do klientów bardziej niż niższa cena. Pylon



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

S.A. poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, udział w imprezach targowych oraz bezpośrednie kontakty z największymi odbiorcami dążyć będzie do umocnienia swojej pozycji rynkowej oraz zwiększenia rozpoznawalności marki swych produktów. Działania te powinny przełożyć się zarówno na dynamikę przychodów jak również wyniku finansowego.

Celem Pylon S.A. jest uzyskanie znaczącej pozycji na rynku krajowym jako producent zestawów głośnikowych. Celem jest również pokazanie się jako solidny partner w odniesieniu do kontrahentów z rynku europejskiego. Jest to duże wyzwanie dla Spółki w perspektywie najbliższych lat.

Istotnym elementem strategii Pylon S.A. jest uczestniczenie w targach i podobnych imprezach oraz zawieranie umów handlowych w krajach Europy Zachodniej i Wschodniej [obręb EU], gdyż regiony te zdaniem Zarządu Pylon S.A. charakteryzują się dużo większą chłonnością oferowanych przez Spółkę produktów. Potencjał rynków tego regionu pozwala mieć nadzieję, iż kierunki te stanowią będą w najbliższym okresie duże źródło przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych.

Rynek zbytu

Aktualny rynek zbytu Spółki:

audiostrefa.pl

ul. Głogowska 122 ,60-243 Poznań
tel.: 61/ 866-42-29
www.audiostrefa.pl
pokój odsłuchowy

HiFi Ja i TY

ul. Al. Grunwaldzka 487 A, 80-309 Gdańsk-Oliwa
kom.: 513-795-609
www.hifijaity.pl
pokój odsłuchowy

Studio Dźwięku

ul. Poznańska 3a ,63-200 Jarocin
ul. Modrakowa 7 ,62-300 Września
tel.: 62/ 740 17 40

www.studiodzwieku.com

pokój odsłuchowy

Premium Sound

ul. Trawki 7 (przy ul. Słowackiego), 80-257 Gdańsk
tel.: +48 513 070 730
kom.: +48 695 641 479
http://www.premiumsound.pl
pokój odsłuchowy

PATRON Systemy

Audiowizualne
ul. Szosa Lubicka 166k, 87-100 Toruń
tel.: 56/ 657-57-65
fax: 56/ 657-57-66
www.patron.com.pl
pokój odsłuchowy

Elektropunkt

ul. Orzeszkowej 53, 85-149 Bydgoszcz
tel.: 52/ 551 36 22
kom.: 662 091 044
kom.: 664 458 399
www.elektropunkt.pl
pokój odsłuchowy

ANS Tomasz Łoboda

ul. Radnych 2, 05-500 Piaseczno
tel.: 22/ 750-52-60
Fax: 22/ 737-17-66
e-mail: info@ans.net.pl
www.ans.sklep.pl
pokój odsłuchowy



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

LBX Systemy Audio
ul. Liliowej 2B, 43-607
Jaworzno
tel.: 32/ 615 13 28
kom.: 507-124-834
www.lbx.com.pl
pokój odsłuchowy
Audiopol
ul. Dąbrowskiego 45B,
65-019 Zielona Góra
kom.: 608 601 053
kom.: 607 671 446
www.sklepaudiopol.pl

nick allegro: audiopol_sc
pokój odsłuchowy

Linia Dźwięku
ul. Lewakowskiego 6a,
35-125 Rzeszów
kom.: 508 89 85 89
www.liniazdwiuku.pl
pokój odsłuchowy

Dexon Poland Sp. z o.o.
ul. Koszarowa 20, 62-300
Września

tel.: 61/ 438-91-16
fax: 61/ 438-91-23
www.dexon.pl

Q21
ul. Reymonta 12, 95-200
Pabianice
infolinia: 801 000 158
tel.: (42) 213 01 66 w.
11/12/13
www.Q21.pl
pokój odsłuchowy



P Y L O N Spółka Akcyjna
ul. Crzybowska nr 8/82, lok. 716
00-344 Warszawa
NIP: 527-285-39-54, R: 142935769

prezes zarządu
Mateusz Jurka

1. wiceprezes
Jolanta Srebnicka



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

2. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Czas trwania działalności jednostki:

Czas trwania Spółki zgodnie z aktem notarialnym jest nieograniczony.

2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Okresowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2013 do 31.12.2013.

3. Kontynuacja działalności:

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie istnieją również okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenie kontynuowania działalności

4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z dnia 17 czerwca 2002 r. Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są według stawek określonych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej od 1 000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

jednego roku bądź o wartości do 1 000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

b) Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z tytułu trwałej utraty wartości, w celu doprowadzenia wartości księgowej netto aktualizowanych środków trwałych do ich cen sprzedaży netto, dokonuje się z chwilą zaistnienia przyczyny uzasadniającej dokonanie takiego odpisu.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową według stawek określonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stawki amortyzacji dla środków trwałych są ustalane indywidualnie zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe o wartości jednostkowej od 1 000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania przyjęcia ich do użytkowania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku bądź o wartości do 1 000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

W pozycji środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Środki trwałe w budowie wykazywane według ogółu wielkości kosztów związanych bezpośrednio z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu przekazania ich do użytkowania.

c) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny nabycia, ceny zakupu, wartości godziwej, skorygowanej ceny nabycia bądź ceny rynkowej. Rozchód inwestycji długoterminowych wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło).



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

d) Zapasy

Zapasy wycenia się według cen zakupu, cen nabycia bądź kosztów wytworzenia. Rozchód zapasów w magazynie wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło).

e) Należności

Należności wykazywane są w kwotach wymagalnych do zapłaty, przy zastosowaniu zasady ostrożności wyceny. Wartość należności aktualizowana jest o odpisy aktualizacyjne tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników oraz przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunkach bankowych) wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

g) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazane zostały w wysokości faktycznie poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów.

h) Kapitały

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje. Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

i) Zobowiązania

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) Wynik finansowy

Wynik finansowy spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

P Y L O N Spółka Akcyjna
ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716
00-844 Warszawa
NIP: 527-265-39-54, R: 142935769

prezes zarządu
Mateusz Jujka

Vice Prezes
Joanna Srebnicka

Pieczęć firmy i NIP PYLON Spółka Akcyjna ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716 00-844 Warszawa NIP: 527-265-39-54, R: 142935769		B I L A N S sporządzony na dzień 31/12/2013 PYLON SA			
A K T Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku	P A S Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku
A. Aktywa trwałe 01	328 034.53	856 052.21	A. Kapitał (fundusz) własny 76	950 352.46	1 076 931.44
I. Wartości niematerialne i prawne 02	0.00	0.00	I. Kapitał podstawowy 77	515 000.00	697 564.00
1. Koszty prac rozwojowych 03	0.00	0.00	II. Należne wpłaty na kap. podst. (wielk. ujemna) 78	0.00	0.00
2. Wartość firmy 04	0.00	0.00	III. Udziały (akcje) własne (wielk. ujem.) 79	0.00	0.00
3. Inne wartości niematerialne i prawne 05	0.00	0.00	IV. Kapitał zapasowy 80	1 360.11	110 160.86
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne 06	0.00	0.00	V. Kapitał z aktualizacji wyceny 81	0.00	0.00
II. Rzeczowe aktywa trwałe 07	326 704.53	725 102.21	VI. Pozostałe kapitały rezerwy 82	365 128.00	0.00
1. Środki trwałe 08	326 704.53	294 275.21	VII. Wynik lat ubiegłych 83	0.00	0.00
a. Grunty własne 09	0.00	0.00	VIII. Wynik netto b.r. 84	68 864.35	269 206.58
w tym prawo użytk. wieczyst. w tym prawo użytk. wieczyst. 10	0.00	0.00	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (ujem.) 85	0.00	0.00
b. Budynki i budowle 11	0.00	0.00	B. Zobowiązania i rezerwy	300 855.23	1 528 233.12
c. Urządzenia techniczne i maszyny 12	326 704.53	294 275.21	I. Rezerwy na zobowiązania 87	14 745.00	20 824.00
d. Środki transportu 13	0.00	0.00	1. Odroczone podatki 88	7 745.00	15 824.00
e. Inne środki trwałe 14	0.00	0.00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa 90	0.00	0.00
2. Środki trwałe w budowie 15	0.00	430 827.00	- krótkoterminowa 91	0.00	0.00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie 16	0.00	0.00	3. Pozostałe rezerwy 92	7 000.00	5 000.00
III. Należności długoterminowe 17	0.00	0.00	- długoterminowa 93	0.00	0.00
1. Od jednostek powiązanych 18	0.00	0.00	- krótkoterminowa 94	7 000.00	5 000.00
2. Od pozostałych jednostek 19	0.00	0.00			
IV. Inwestycje długoterminowe 20	0.00	130 000.00			
1. Nieruchomości 21	0.00	0.00			
2. Wartości niematerialne i prawne 22	0.00	0.00			
3. Długoterminowe aktywa finansowe 23	0.00	130 000.00			
a. W jednostkach powiązanych 24	0.00	130 000.00			
- Udziały lub akcje 25	0.00	0.00			
- Inne papiery wartościowe 26	0.00	130 000.00			
- Udzielone pożyczki 27	0.00	0.00			
- Inne długoterminowe aktywa finansowe 28	0.00	0.00			
b. W pozostałych jednostkach 29	0.00	0.00			
- Udziały lub akcje 30	0.00	0.00			
- Inne papiery wartościowe 31	0.00	0.00			
- Udzielone pożyczki 32	0.00	0.00			
- Inne długoterminowe aktywa finansowe 33	0.00	0.00			
4. Inne inwestycje długoterminowe 34	0.00	0.00			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 35	1 330.00	950.00			
1. Odroczone podatki 36	1 330.00	950.00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe 37	0.00	0.00			

-----<Program FINKA-FK>-----

B I L A N S - strona 2 PYLON SA						
A K T Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku	P A S Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku	
B.Aktywa obrotowe 37	923 173.16	1 749 112.35	II.Zobow.długoterm. 95	161 043.80	918 663.00	
I.Zapasy 38	82 830.79	389 584.78	1.Wobec jedn.powiaz. 96	0.00	0.00	
1.Materiały 39	21 945.07	98 932.18	2.Wobec pozost.jedn. 97	161 043.80	918 663.00	
2.Półprod.i prod.w toku40	19 002.12	215 673.27	a.Kredyty i pożyczki 98	0.00	114 885.88	
3.Produkty gotowe 41	0.00	0.00	b.z tyt.emisji pap.dł99	0.00	790 000.00	
4.Towary 42	3 076.92	6 889.73	c.inne zobow.finans 100	0.00	0.00	
5.Zaliczki na dostawy 43	38 806.68	68 089.60	d.inne 101	161 043.80	13 777.12	
II.Należności krótkoterm44	488 888.28	991 924.00	III.Zobow.krótkoterm. 102	121 904.51	400 084.20	
1.od jednostek powiaz. 45	100 926.81	222 550.98	1.Wobec jedn.powiaz. 103	0.00	3 942.45	
a.Z tyt.dostaw i usług46	66 926.81	131 550.98	a.z tyt.dostaw i usil04	0.00	0.00	
-Do 12 miesięcy 47	66 926.81	131 550.98	-do 12 miesięcy 105	0.00	0.00	
-Powyżej 12 miesięcy 48	0.00	0.00	-powyżej 12 mies. 106	0.00	0.00	
b.Inne 49	34 000.00	91 000.00	b.inne 107	0.00	3 942.45	
2.Od pozostałych jedn. 50	387 961.47	769 373.02	2.Wobec pozost.jedn. 108	121 904.51	396 141.75	
a.Z tyt.dostaw i usług51	297 132.04	575 302.27	a.Kredyty i pożyczki109	0.00	135 114.12	
-Do 12 miesięcy 52	297 132.04	575 302.27	b.z tyt.pap.dłużnych110	0.00	0.00	
-Powyżej 12 miesięcy 53	0.00	0.00	c.inne zobow.finans. 111	0.00	78 100.00	
b.Z podatk.,dotac,ZUS 54	18 914.00	63 849.00	d.z tyt.dostaw 112	77 174.96	87 102.38	
c.Inne 55	71 915.43	130 221.75	- do 12 mies. 113	77 174.96	87 102.38	
d.Należn.dochodz.sądow56	0.00	0.00	- powyżej 12 mies. 114	0.00	0.00	
III.Inwestycje krótkoterm.	194 531.44	246 505.23	e.zaliczki otrzymane115	23 052.52	14 016.18	
1.Krótkoterm.aktywa fin58	194 531.44	246 505.23	f.zobow. wekslowe 116	0.00	0.00	
a.W jedn.powiazanych 59	0.00	0.00	g.z podat.,,ceł,ZUS 117	16 434.37	49 687.89	
-Udziały lub akcje 60	0.00	0.00	h.z tyt.wynagrodzeń 118	0.00	0.00	
-Inne pap. wartość. 61	0.00	0.00	i.inne 119	5 242.66	32 121.18	
-Udzielone pożyczki 62	0.00	0.00	3.Fundusze specjalne 120	0.00	0.00	
-Inne krótk.aktywa fin. 63	0.00	0.00	IV.Rozlicz. międzyokr.121	3 161.92	188 661.92	
b.w pozostałych jedn. 64	99 520.18	63 926.90	1.Ujemna wart.firmy 122	0.00	0.00	
-Udziały lub akcje 65	70.00	70.00	2.Inne rozl.miedzy. 123	3 161.92	188 661.92	
-Inne pap. wartość. 66	0.00	0.00	-długoterm. 124	0.00	0.00	
-Udzielone pożyczki 67	0.00	0.00	-krótkoterm. 125	3 161.92	188 661.92	
-Inne krótk.aktywa fin. 68	99 450.18	63 856.90				
c.Środki pieniężne 69	95 011.26	182 578.33				
-W kasie i w banku 70	95 011.26	182 578.33				
-Inne środki pien. 71	0.00	0.00				
-Inne aktywa pien. 72	0.00	0.00				
2.Inne inwest.krótkoter73	0.00	0.00				
IV.Krótkoterm.rozl.miedzy4	156 922.65	121 098.34				
Aktywa razem 75	1 251 207.69	2 605 164.56	Pasywa razem 126	1 251 207.69	2 605 164.56	

Miejscowość, data

Data i podpis osoby prowadzącej księgi

Data i podpis prezesa zarządu / kierownika jednostki

-----<Program FINKA-FK>-----

WICEPREZES ZARZĄDU
Jolanta Srebnicka
 Jolanta Srebnicka

prezes zarządu
Mateusz Julka
 Mateusz Julka

PYLON Spółka Akcyjna
 ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716
 00-844 Warszawa
 NIP: 527-265-39-54, R: 142935769

PYLON

P Y L O N Spółka Akcyjna Pieczęć firmowa nr 80/82, lok. 716 00-844 Warszawa NIP: 527-265-39-54, R: 142935769		
Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 01/01/2013 - 31/12/2013 PYLON SA		
	Rok poprzedni	Rok bieżący
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	1 434 515.45	1 892 233.28
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	256 792.60	823 724.70
II. Zmiana stanu produktów (+ lub -)	0.00	0.00
III. Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0.00	0.00
IV. Przych. netto ze sprz. towarów i materiałów	1 177 722.85	1 068 508.58
B. Koszty działalności operacyjnej	1 313 872.08	1 621 504.29
I. Amortyzacja	20 599.81	50 929.32
II. Zużycie materiałów i energii	54 431.70	142 355.73
III. Usługi obce	122 079.56	261 285.45
IV. Podatki i opłaty	5 206.52	30 374.74
-w tym podatek akcyzowy	0.00	0.00
V. Wynagrodzenia	78 631.19	164 294.37
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	192.06	617.66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 123.92	23 830.28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i mater.	1 028 607.32	947 816.74
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	120 643.37	270 728.99
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 944.50	86 719.82
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0.00	0.00
II. Dotacje	0.00	15 087.34
III. Inne przychody operacyjne	1 944.50	71 632.48
E. Pozostałe koszty operacyjne	22 646.84	11 120.83
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trw.	0.00	0.00
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinansowych	0.00	0.00
III. Inne koszty operacyjne	22 646.84	11 120.83
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	99 941.03	346 327.98

-----<Program FINKA-FK>-----

Rachunek zysków i strat (c.d.) PYLON SA		
	Rok poprzedni	Rok bieżący
G.Przychody finansowe	9 753.34	200.00
I.Dywidendy i udziały w zyskach -w tym od jednostek powiązanych	0.00 0.00	0.00 0.00
II.Odsetki -w tym od jednostek powiązanych	5 763.19 0.00	0.00 0.00
III.Zysk ze zbycia inwestycji	0.00	200.00
IV.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
V.Inne	3 990.15	0.00
H.Koszty finansowe	13 272.02	13 337.40
I.Odsetki - w tym dla jednostek powiązanych	14.25 0.00	6 257.08 0.00
II.Strata ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
III.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
IV.Inne	13 257.77	7 080.32
I.Zysk (strata) z działalności gospodarczej	96 422.35	333 190.58
J.Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
II.Straty nadzwyczajne	0.00	0.00
K.Zysk (strata) brutto (I-J)	96 422.35	333 190.58
L.Podatek dochodowy	27 558.00	63 984.00
M.Pozostałe obow.zmniejszenia zysku	0.00	0.00
N.Zysk (strata) netto (K-L-M)	68 864.35	269 206.58

Miejscowość, data

Data i podpis osoby prowadzącej księgi

Data i podpis prezesa zarządu jednostki

-----<Program FINKA-FK>-----

V.CE BOKTES ZARZADU
Jolanta Srebnicka
 Jolanta Srebnicka

Mateusz Jolka
 Mateusz Jolka

P Y L O N Spółka Akcyjna
 ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716
 00-844 Warszawa
 NIP: 527-265-39-54, R: 142935769



P Y L O N Spółka Akcyjna
ul. Grzybowska nr 60/82, lok. 716
00-844 Warszawa
NIP: 527-265-39-54, R: 142935769



**Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)**

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
PYLON SA

L.p.	Wyszczególnienie	2012	2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-427 007,49	-695 053,45
I.	Zysk (strata) netto	68 864,35	269 206,58
II.	Korekty razem	-495 871,84	-964 260,03
1.	Amortyzacja	20 599,80	50 929,32
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-25 420,52
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 518,68	-200,00
5.	Zmiana stanu rezerw	14 745,00	6 079,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-80 129,96	-306 753,99
7.	Zmiana stanu należności	-394 735,75	-503 035,72
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	302 056,26	143 065,57
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-157 840,87	36 204,31
10.	Inne korekty	-204 085,00	-365 129,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-427 007,49	-695 053,45
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-259 591,16	-543 533,72
I.	Wpływy	945 210,60	40 993,28
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	171 408,07	5 400,00
a)	w jednostkach powiązanych	121 408,07	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	50 000,00	5 400,00
	-zbycie aktywów finansowych	50 000,00	0,00
	-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	-odsetki	0,00	0,00
	-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	5 400,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	773 802,53	35 593,28
II.	Wydatki	1 204 801,76	584 527,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343 300,00	449 327,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	21 000,00	135 200,00
a)	w jednostkach powiązanych	21 000,00	130 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	5 200,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	5 200,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	840 501,76	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-259 591,16	-543 533,72
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	776 609,32	1 326 154,24
I.	Wpływy	789 881,34	1 479 678,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	415 000,00	254 178,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	250 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	790 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	374 881,34	185 500,00
II.	Wydatki	13 272,02	153 523,76
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	147 266,68
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	14,25	6 257,08
9.	Inne wydatki finansowe	13 257,77	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	776 609,32	1 326 154,24
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+III+D)	90 010,67	87 567,07
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	87 567,07
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 000,59	95 011,26
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	95 011,26	182 578,33
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

VICE PRZEDSIĘDZICIEL ZARZĄDU
Jolanta Srebnicka
Jolanta Srebnicka

PRZEDSIĘDZICIEL ZARZĄDU
Mateusz Jujka
Mateusz Jujka

PYLON Spółka Akcyjna
 ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716
 00-844 Warszawa
 NIP: 527-265-39-54, R: 142935769

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
 sporządzone za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
 PYLON SA

L.p.	Wyszczególnienie	2012	2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	101 360,11	950 352,46
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	101 360,11	950 352,46
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	515 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	415 000,00	182 564,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	415 000,00	182 564,00
	- pokrycia nowej emisji akcji	415 000,00	182 564,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	515 000,00	697 564,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	1 360,11
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 360,11	108 800,75
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 360,11	219 750,75
	- z podziału zysku (ustawowo)	108,81	5 509,15
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 251,30	31 677,60
	- z agio	0,00	182 564,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	110 950,00
	- koszty bezpośrednio związane z podwyższeniem kapitału	0,00	110 950,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 360,11	110 160,86
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	365 128,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	365 128,00	-365 128,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	365 128,00	0,00
	wpłaty na kapitał	365 128,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	365 128,00
	- przeksięgowanie wartości nominalnej na kapitał zakładowy	0,00	182 564,00
	- przeksięgowanie agio na kapitał zapasowy	0,00	182 564,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	365 128,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 360,11	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 360,11	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 360,11	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	68 864,35
	- przeksięgowanie wyniku finansowego za rok 2012	0,00	68 864,35
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 360,11	68 864,35
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 360,11	37 186,75
	- przeniesienie na zobowiązania z tyt dywidend	0,00	31 677,60
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	68 864,35	269 206,58
	a) zysk netto	68 864,35	269 206,58
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	950 352,46	1 076 931,44
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	950 352,46	1 076 931,44

V-CE PREZES ZARZĄDU
Jolanta Srebnicka
 Jolanta Srebnicka

prezes zarządu
Mateusz Jujka
 Mateusz Jujka



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacje wymagane przez ustawę a pominięte w niniejszej informacji w jednostce nie występowały.

A. Środki trwałe:

Na koniec 2012 Spółka posiadała środki trwałe o łącznej wartości początkowej 347 2000 złotych, które podlegają umorzeniu liniowemu ze stawką roczną równą 14%.

W 2013 roku spółka zakupiła dodatkowo sprzęt do monitoringu za 1 500 złotych, który zamortyzowała jednorazowo, oraz wózek widłowy o wartości początkowej 17 000 zł, który podlega umorzeniu liniowemu ze stawką roczną równą 14%. Ponadto Spółka poczyniła inwestycje w specjalistyczne środki trwałe w budowie o wartości 430 827 zł, w tym dotacja o wartości 122 000 zł w ramach projektu unijnego B2B.

B. Kapitał własny:

Na kapitał własny w bilansie składają się kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz wynik netto bieżącego roku.

Na koniec roku podmiot miał wyemitowanych sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela o wartości 10 groszy każda, co dało 697 564 zł kapitału podstawowego. Kapitał zapasowy wyniósł 110 160,86 zł (jego zwiększenie wynika z częściowo przeniesionego wyniku finansowego za 2012 rok oraz agio pomniejszonego o bezpośrednie koszty związane z emisją nowych akcji).

Wynik finansowy za rok 2013 wyniósł 269 206,58 zł. Zarząd przyjął następujący podział zysku:

- Zgodnie z art.396 ust.1 KSH, 21 536,53 zł zostanie przeniesione na kapitał zapasowy, co stanowi 8% osiągniętego zysku;
- Pozostałą część, tzn. 247 670,05 zł, zarząd spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy związku z planowanymi Inwestycjami.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

C. Rezerwy

W 2013 roku spółka wykorzystwała rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 przez biegłego rewidenta w wysokości 4 000 zł, pozostałą część spółka rozwiązała. Ponadto spółka wykorzystwała w całości rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 15 824 zł.

Dodatkowo na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 przez biegłego rewidenta w wysokości 5 000 zł.

D. Zobowiązania

Struktura wymagalności zobowiązań jest następująca:

Wyszczególnienie	do 1 roku krótkoterminowe	Razem
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 942,45 zł	3 942,45 zł
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych, w tym:	396 141,75 zł	1 314 804,75 zł
a) kredyty i pożyczki bankowe	135 114,12 zł	250 000,00 zł
b) pozostałe kredyty i pożyczki	-	-
c) z tytułu dostaw i usług	87 102,38 zł	87 102,38 zł
d) z tytułu leasingu finansowego	-	-
e) zaliczki otrzymane	14 016,18 zł	14 016,18 zł
f) wynagrodzenia	-	-
g) z tyt. podatków, ceł	49 687,89 zł	49 687,89 zł
h) zobowiązania wekslowe	-	-
i) inne	110 221,18 zł	123 998,30 zł
j) z tyt. papierów dłużnych	-	790 000,00 zł
Zobowiązania, razem	400 084,20 zł	1 318 747,20 zł

E. Rozliczenia międzyokresowe:

Spółka na koniec 2013 roku wykazała w bilansie długoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne. Pierwsze z nich wynikają z wykorzystania w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i powstania nowego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 950 zł. Z kolei krótkoterminowe rozliczenia wyniosły 121 098,34 zł i związane są



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

z realizacją projektu unijnego dotyczącego zgłoszeń patentowych oraz kosztami rozliczonymi w czasie Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto w Spółce występują krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości 188 661,92 zł. Na tą pozycję składają się:

- 188 661,92 zł – rozliczenia związane z realizacją projektu unijnego B2B
- 2 750,14 zł – przyszły przychód wynikający z odroczonego terminu płatności za wierzytelność
- 1 548,88 zł – przyszły przychód wynikający z zakupu wierzytelności Mebli Polskich Sp. z o.o.

F. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Zastaw rejestrowy na części parku technologicznego Emitenta w ramach obrotowego kredytu celowego. W 2014 roku kredyt został w całości spłacony a zastaw zdjęty.

G. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie utworzono.

H. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie utworzono.

I. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiła.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

J. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 r.
Zysk (strata) brutto	333 190,58 zł
Niezapłacona nota obciążeniowa	- 55 000,00 zł
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu – odsetki podatkowe, reprezentacji	2 537,06 zł
Utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	5 000,00 zł
Koszty bilansowe, które podatkowo dotyczyły 2012 roku	41 794,65 zł
Wykorzystana rezerwa	-4 000,00 zł
Rozwiązana rezerwa	-3 000,00 zł
Koszty podatkowe, które bilansowo dot. przyszłych okresów	-28 285,68 zł
Wykorzystana zaliczka - realizacja projektu UE	15 087,34 zł
Otrzymana zaliczka - realizacja projektu UE	-15 087,34 zł
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	292 236,61 zł
Stawka podatkowa	19 %
Strata do rozliczenia z lat ubiegł.	-
Podatek	55 525,00 zł
Podatek zapłacony	55 525,00 zł
Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	0,00 zł

K. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2013 roku Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości: 449 327 złotych, z czego 430 827 zł dotyczy zakupu środków trwałych w budowie (w tym dotacja unijna).

W 2013 roku Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska oraz nie planuje ich w kolejnym roku.

L. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Nie wystąpiły.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

M. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Nie wystąpiły takie pozycje.

N. Struktura przychodów netto:

W roku obrotowym 2013 Spółka osiągnęła przychody związane z działalnością podstawową w wysokości 1 892 233,28 zł (jeden milion osiemset dziewięćset dwa tysiące dwieście trzydzieści trzy zł 28/100 gr). Strukturę przychodów netto ze względu na działalność można podzielić na sprzedaż własnej produkcji, usług oraz zakupionych towarów i materiałów, z czego pierwsza grupa stanowiła ok. 43 % całości.

Struktura rzeczowa przychodów netto rozłożyła się następująco:

- 47 % - przychody ze sprzedaży sprzętu elektronicznego,
- 6 % - przychody ze sprzedaży usług
- 47 % - przychody ze sprzedaży kartonów i opakowań,

Sprzedaż w całości była przeznaczona na rynek krajowy.

O. Struktura środków pieniężnych

Przepływy pieniężne w Spółce Pylon S.A. wyniosły się następująco:

- z działalności operacyjnej: - 695 053,45 zł;
- z działalności inwestycyjnej: - 543 533,72 zł;
- z działalności finansowej: + 1 326 154,24 zł.

Ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej wynikają przede wszystkim ze znacznego wzrostu należności oraz wzrostu stanu zapasów w stosunku do końca 2012 roku, międzyokresowych rozliczeń kosztów czynnych oraz korekty, na które składają się pozyskany kapitał pomniejszony o związane z nim koszty oraz dotację w ramach programu unijnego, które zostały uwzględnione w działalności finansowej.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wynikają przede wszystkim z nabycia przez Spółkę rzeczowych środków trwałych oraz inwestycji w aktywa finansowe – obligacje.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikają przede wszystkim z podwyższenia kapitału podstawowego, który został w 100% wpłacony, wpłat na obligacje emitowane przez Pylon S.A., zaciągniętego kredytu obrotowego oraz otrzymanej dotacji.

P. Sytuacja kadrowa

Na dzień 31.12.2013 roku spółka miała podpisane umowy w zakresie :

1. umowy zlecenie na stanowisko menadżera zarządzającego
2. umowy zlecenie na stanowisko menadżera ds. kontrolingu finansowego
3. umowy o dzieło dotyczącej opracowanie zasad cen transferowych dla spółki Pylon S.A., oraz opracowanie raportu kosztów przy wejściu na Alternatywny System Obrotu.
4. umowy o dzieło dotyczącej „Prawne przygotowanie Spółki Pylon S.A. zgodne z zasadami Regulaminu ASO umożliwiające jej ubieganie się o dopuszczenie do rynku New Connect”.
5. umowy o dzieło dotycząca stworzenia działu sprzedaży: strona internetowa, sklep internetowy.
6. umowy o dzieło na opracowanie wzorów przemysłowych zestawów głośnikowych.
7. umowy zlecenia w zakresie obsługa urządzeń technologicznych, montaż zestawów głośnikowych
8. umowy zlecenia w zakresie obsługi urządzeń technologicznych, montaż zestawów głośnikowych.

Od lutego 2014 roku z spółka dodatkowo zatrudnia czterech pracowników na umowę o pracę

W drodze powołania do dnia 3 września 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Jolanta Srebnicka.

Od dnia 3 września 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Mateusz Jujka.



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Od dnia 3 września 2012 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pani Jolanta Srebnicka.

Q. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Spółka nie udzielała pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących oraz administrujących spółki.

R. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.


Wynagrodzenie dla biegłego rewidenta za rok obrotowy wyniosło 5 000,00 zł netto, w tym za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego – 5 000 złotych netto
- b) inne usługi poświadczające - brak
- c) usługi doradztwa podatkowego - brak
- d) pozostałe usługi - brak



prezes zarządu
Mateusz Jujka

Wice Prezes
Jolanta Srebnicka

 Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe.

Umowa o dofinansowanie ze środków unijnych:

W roku 2013 spółka zawarła dwie umowy o dofinansowanie :

1. W dniu 2 października 2013 roku umowę o dofinansowanie w ramach działania 5.4.1 – zarządzanie własnością intelektualną – uzyskania ochrony własności przemysłowej. Projekt ten zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku złożeniem wniosków o ochronę 12 wzorów przemysłowych i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania został całkowicie rozliczony przez PARP.
2. W dniu 13 listopada 2013 roku umowę o dofinansowanie w ramach działania 8.2 – wdrażanie wspierania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt ma być realizowany przez okres 9 miesięcy do 31 sierpnia 2014 roku.

Informacja o kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach:

W dniu 07 września 2013 roku, Pylon S.A. zawarł z WBS Bank (Grupa BPS) umowę o obrotowy kredyt celowy.

W związku z zawartą umową strony ustaliły, że Bank udziela Emitentowi kredytu do kwoty 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią:

- zastaw rejestrowy na części parku technologicznego Emitenta;
- gwarancja BGK (Bank Gospodarstwa Krajowego) w ramach pomocy de minimis;
- weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, bez poręczeń osób trzecich.





Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

W dniu 4.04.2014 dokonał Pylon S.A. całkowitej spłaty kredytu obrotowego w kwocie 250 000,00 zł w Warszawskim Banku Spółdzielczym, o zaciągnięciu którego PYLON S.A. informował w raporcie bieżącym nr 20/2013 z dnia 9.09.2013. Wraz ze spłatą następuje zwolnienie zabezpieczeń prawnych kredytu, w tym zastawu rejestrowego na środkach trwałych Emitenta.

Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych Spółki.

Brak

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji:

W okresie objętym raportem Spółka Spółka wyemitowała poniższe papiery wartościowe:

1. Akcje serii E;
2. Obligacje serii A.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok:

Spółka w Dokumencie Informacyjny opublikowała prognozy wyniku na rok 2013. Wynik roczny nie odbiega znacząco od wskazanych prognoz.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom:



Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najwyższe kierownictwo Spółki.

Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej. Pylon S.A. stara się regulować wszystkie zobowiązania na bieżąco.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik:

W roku 2013 nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym:

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu działalności za bieżący okres:

W wymienionym okresie nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia nie objęte sprawozdaniem finansowym.

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe:

Ww. transakcje nie miały miejsca w 2013 roku.

 Pylon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2013

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

Nie udzielono poręczeń i gwarancji.

Prezes Zarządu PYLON S.A




Mateusz Jujka

Wiceprezes Zarządu PYLON S.A.



Jolanta Srebnicka

P Y L O N Spółka Akcyjna
ul. Grzybowska nr 80/82, lok. 716
00-844 Warszawa
NIP: 527-265-39-54, R: 142935769 

5.2. **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku**

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

PYLON SPÓŁKA AKCYJNA

00-844 Warszawa

ul. Grzybowska 80/82

za rok obrotowy 01.01.2013r. – 31.12.2013r.

W

PYLON Spółka Akcyjna - Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **PYLON Spółka Akcyjna** z siedzibą w **00-844 Warszawa ul. Grzybowska nr 80/82 nr lok. 716**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 605 164,56 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: **269 206,58 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **126 578,98 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **87 567,07 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

 PYLON Spółka Akcyjna - Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania 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 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dorota Karcz-Gołębnik, 10567

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Dorota Karcz-Gołębnik, 3158

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

63-200 Jarocin, Hilarów 1B

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Jarocin, 28 maja 2014 r.

RAPORT z badania sprawozdania finansowego

W

PYLON Spółka Akcyjna
00-844 Warszawa ul. Grzybowska nr 80/82 nr lok. 716

- Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Spis treści

A.	Część ogólna	2
B.	Analiza ekonomiczno – finansowa	6
1.	Analiza bilansu	6
2.	Analiza rachunku zysków i strat (w tys. zł)	9
3.	Analiza wskaźnikowa	11
C.	Część szczegółowa	14
1.	Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	14
2.	Inwentaryzacja aktywów i pasywów	15
3.	Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych składników aktywów	15
4.	Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych składników pasywów	19
5.	Rachunek zysków i strat za okres	22
6.	Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym	25
7.	Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	26
8.	Podsumowanie	28

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22.12.2010 r. Repertorium A nr 3140/2010 w Kancelarii Notarialnej notariusz Joanna Gieryszewska - Sobolak w Warszawie. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000386103 z dnia 03.03.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5272653954 nadany w dniu 06.05.2011r. oraz NIP UE PL 5272653954 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 142935769 nadany w dniu 24.05.2011r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z Przedsiębiorstwem Handlowym MAKS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
5. Jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
 - Rada Nadzorcza, która funkcjonowała w składzie:
 - Mikołaj Rubeńczyk,
 - Andrzej Budasz,
 - Łukasz Drązikowski,
 - Stanisław Sobczyński,
 - Adam Osiński

Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki:

Prezes Zarządu	Mateusz Jujka	od dnia	03.09.2012r.
Wiceprezes	Jolanta Srebnicka	od dnia	03.09.2012r.

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

7. Księgowość podlega Zarządowi, w Spółce nie ma głównego księgowego.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 076 931,44	950 352,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	697 564,00	515 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	110 160,86	1 360,11
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		365 128,00
Zysk (strata) netto	269 206,58	68 864,35

Kapitał podstawowy 697 564,00 zł dzieli się na 6 975 640 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym
PH MAKS SP. Z O.O.	2 118 706	30,38
Mateusz Jujka	1 250 975	17,93
Formatpol sp. z o.o.	488 294	7,00
Adam Angielczyk	470 000	6,73
Pozostali	2 647 663	37,96
Razem	6 975 640	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- jest w całości opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. art. 308 Ksh.

W badanym roku obrotowym mogły wystąpić zmiany struktury własności w kapitale podstawowym, ponieważ akcje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).

9. Jednostka w 2013r. zatrudniała pracowników na umowy zlecenia i umowy o dzieło.

- Uchwałą nr 1/02/2014 Rady Nadzorczej z dnia 02.02.2014r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Dorota Karcz-Golebniak z siedzibą w Jarocinie, Hilarów 1B wpisany pod numerem 3158 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr z dnia 05.02.2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 28.04.2014r. do 28.05.2014r. z przerwami.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Dorota Karcz - Gołębnik (nr rej. 10567) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelarię Biegłego Rewidenta Dorotę Karcz-Gołębnik i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA uchwałą nr 03/06/2013.

Zysk bilansowy uchwałą nr 13/06/2013 WZA przeznaczono na:

Kwotę 37 186,75 zł na kapitał zapasowy,

Kwotę 31 677,60 zł na wypłatę dywidendy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – XII Wydział KRS w Warszawie w dniu 12.07.2013r.
- b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 12.07.2013r.
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02.04.2013r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 30.06.2013r. w sposób wykluczający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013r. z sumą aktywów i pasywów 2 605 164,56 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 269 206,58 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

W

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości. W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, w związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną. Ze względu na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać niewykryte.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

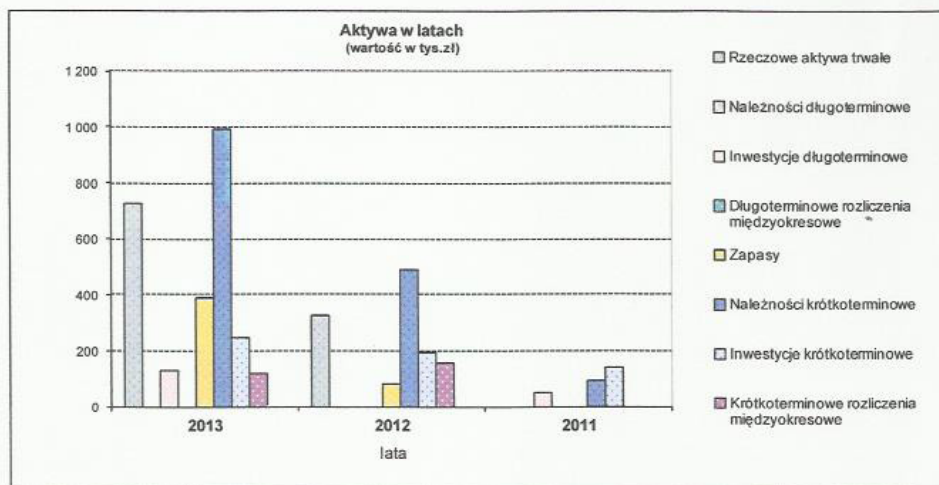
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	856,1	32,9	328,0	26,2	54,0	18,7	528,0	261,0	802,0	1 585,2
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	725,1	27,8	326,7	26,1	4,0	1,4	398,4	221,9	721,1	1 810,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	130,0	5,0			50,0	17,3	130,0		80,0	260,0
a)	w jednostkach powiązanych	130,0	5,0			50,0	17,3	130,0		80,0	260,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	0,0	1,3	0,1			(0,4)	7,1	1,0	
B.	Aktywa obrotowe	1 749,1	67,1	923,2	73,8	235,1	81,3	825,9	189,5	1 514,0	744,0
I.	Zapasy	389,6	15,0	82,8	6,6	2,7	0,9	306,8	470,3	386,9	14 424,6
II.	Należności krótkoterminowe	991,9	38,1	488,9	39,1	94,2	32,6	503,0	202,9	897,8	1 053,5
1.	Należności od jednostek powiązanych	222,6	8,5	100,9	8,1	77,4	26,8	121,6	220,5	145,2	287,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	246,5	9,5	194,5	15,5	138,2	47,8	52,0	126,7	108,3	178,3
a)	w jednostkach powiązanych					133,2	46,1				(133,2)
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	121,1	4,6	156,9	12,5			(35,8)	77,2	121,1	
	Aktywa razem	2 605,2	100,0	1 251,2	100,0	289,1	100,0	1 354,0	208,2	2 316,1	901,2

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

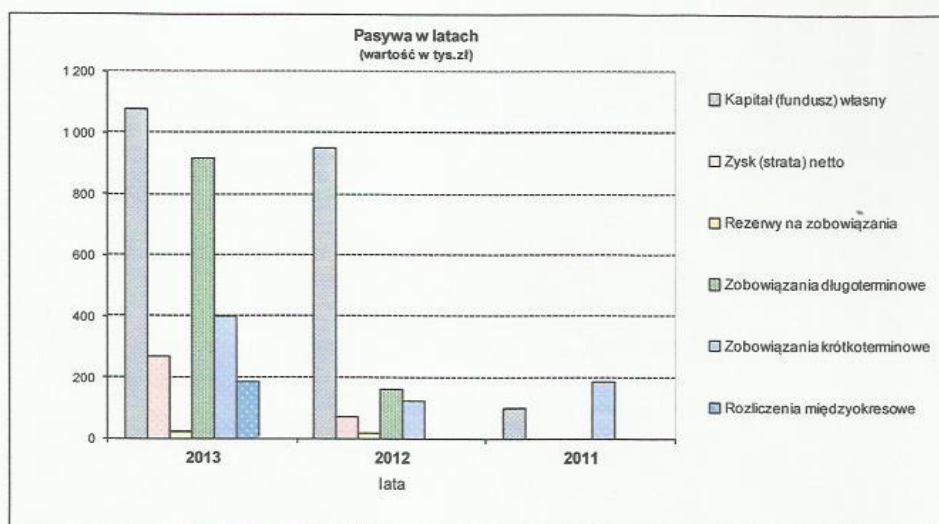


PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

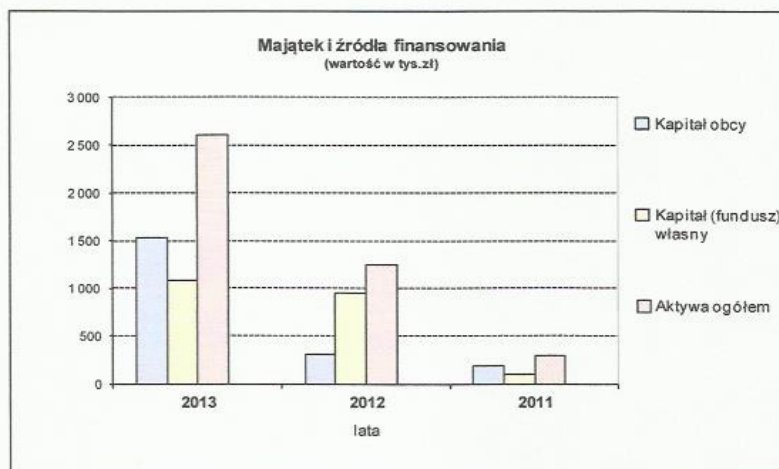
Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
								9	10	11	12
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 076,9	41,3	950,4	76,0	101,4	38,1	126,6	113,3	975,6	1 062,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	697,6	26,8	515,0	41,2	100,0	34,6	182,6	135,4	597,6	697,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	110,2	4,2	1,4	0,1			108,8	8 099,4	110,2	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			365,1	29,2			(365,1)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	269,2	10,3	68,9	5,5	1,4	0,5	200,3	390,9	267,8	19 793,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 528,2	58,7	300,9	24,0	187,7	64,9	1 227,4	508,0	1 340,5	814,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	20,8	0,8	14,7	1,2			6,1	141,2	20,8	
II.	Zobowiązania długoterminowe	918,7	35,3	161,0	12,9			757,6	570,4	918,7	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	400,1	15,4	121,9	9,7	185,0	64,0	278,2	328,2	215,1	216,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	3,9	0,2			84,5	29,2	3,9		(80,5)	4,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	188,7	7,2	3,2	0,3	2,8	1,0	185,5	5 966,7	185,9	6 860,1
	Pasywa razem	2 605,2	100,0	1 251,2	100,0	289,1	100,0	1 354,0	208,2	2 316,1	901,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwale stanowią 32,9 % całego majątku jednostki,
- b) widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2011 – 2013) stanowi kwotę 802,0 tys. zł.
Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 19,6 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2013r. wydatkowano 449,3 tys. zł;
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 825,9 tys. zł (89,5 % do roku 2012), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 102,9 % w stosunku do roku ubiegłego,
 - wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2013r. o 52,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
 - wzrost zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 306,8 tys. zł tj. 370,3 %;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 062,5 tys. zł.
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 41,3 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy uległ zwiększeniu na przestrzeni analizowanych lat o 597,6 tys. zł tj. 600,0 %;
- f) największą pozycją kapitału własnego (4,2% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- g) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 228,2 % w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu zaciągniętego kredytu;
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 1,2 % do 0,8 % i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 892,2	95,6	1 434,5	99,2	79,0	67,9	457,7	131,9	1 813,3	2 396,3
2.	Koszt własny sprzedaży	1 621,5	98,5	1 313,9	97,3	121,0	100,0	307,6	123,4	1 500,5	1 340,5
3.	Wynik na sprzedaży	270,7		120,6		(42,0)		150,1	224,4	312,7	(644,6)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	86,7	4,4	1,9	0,1	37,4	32,1	84,8	4 459,7	49,3	231,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	11,1	0,7	22,6	1,7	0,0	0,0	(11,5)	49,1	11,1	#####
3.	Wynik na działalności operacyjnej	75,6		(20,7)		37,4		96,3	(365,2)	38,2	202,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	346,3		99,9		(4,6)		246,4	346,5	350,9	(7 531,5)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,2	0,0	9,8	0,7			(9,6)	2,1	0,2	
2.	Koszty finansowe	13,3	0,8	13,3	1,0			0,1	100,5	13,3	
3.	Wynik na działalności finansowej	(13,1)		(3,5)				(9,6)	373,4	(13,1)	
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	333,2		96,4		(4,6)		236,8	346,6	337,8	(7 246,8)
1.	Podatek dochodowy	64,0		27,6				36,4	232,2	64,0	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem	64,0		27,6				36,4	232,2	64,0	
	Zysk (strata) netto (F-G)	269,2		68,9		(4,6)		200,3	390,9	273,8	(5 854,4)
Przychody ogółem		1 979,2	100,0	1 446,2	100,0	116,4	100,0	532,9	136,9	1 862,8	1 700,8
Koszty ogółem		1 646,0	100,0	1 349,8	100,0	121,0	100,0	296,2	121,9	1 525,0	1 360,7

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 269,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 10,33 %,
- przychodów ogółem 13,6 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 25,0 %.

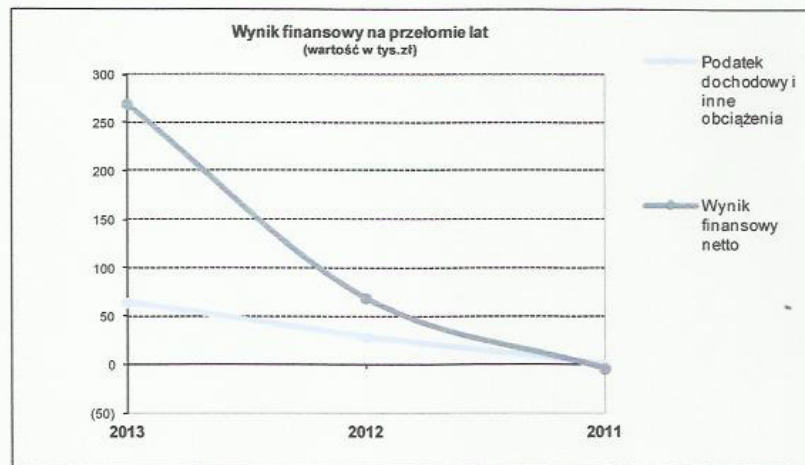
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 270,7 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w kwocie 75,6 tys. zł. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 13,1 tys. zł, powstał głównie wskutek poniesionych prowizji bankowych i odsetek od faktoringu.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



W

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	10,33%	5,50%	0,47%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	13,60%	4,76%	1,17%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	16-25	procent	25,00%	7,25%	1,34%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	10,53%	5,50%	0,47%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	14,47%	1,74%	0,87%
Rentowność inwestycji zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100 kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	16,56%	8,62%	-4,54%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 10,33 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 13,6 %.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do 2012 roku i ukształtował się w 2013r. na poziomie 25,0 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,95	6,99	1,25
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrót. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,09	5,17	1,24

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,42	1,47	0,74
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	8,12	4,72	0,44

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	46	11	6
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	103	52	111
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	16	24	250
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,73	1,15	0,27

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 52 dni w 2012r. do 103 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,73 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,73 zł przychodów.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2013r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 6 dni w roku 2011 do 11 dni w roku 2012 i do 46 dni w roku 2013.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	127,65%	292,07%	187,69%

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	33,95%	14,31%	79,86%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	70,47%	315,88%	53,99%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 076,9	950,4	101,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	32,86%	26,22%	18,68%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym nie stwierdzono przesłanek wskazujących na to, aby kontynuacja działalności Spółki PYLON SA w roku następnym po badanym, była zagrożona.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 3 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa**1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.****1.1. Księgowość jednostki.**

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego „Finka –FK” firmy TIK – SOFT Sp. z o.o.,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory na dysku i dokonuje wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, to znaczy na takich, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości)
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2013r.
 - zapasy na dzień 31.12.2013r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2013r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - pozostałe pozycje aktywów i pasywów jednostki.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 856 052,21 zł

Stanowią one 32,86% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 725 102,21 zł

Stanowią one 27,83% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia			347 400,00			347 400,00
Zwiększenia			18 500,00			18 500,00
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia			365 900,00			365 900,00
Umorzenie						
Bilans otwarcia			20 695,47			20 695,47
Zwiększenia			50 929,32			50 929,32
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia			71 624,79			71 624,79

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Wartość netto na BO			326 704,53			326 704,53
Wartość netto na BZ			294 275,21			294 275,21

b) Środki trwale w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwale w budowie		430 827,00		430 827,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwale”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 19,6 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 50 929,32 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

130 000,00 zł

Stanowią one 4,99% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe		130 000,00		130 000,00
a) w jednostkach powiązanych		130 000,00		130 000,00

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem		130 000,00		130 000,00

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

130 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej jednej obligacji 1.000,00 zł wyemitowanych przez Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks”, Sp. z o.o. ul. Grzybowska 80/82, 00 - 844 Warszawa.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 950,00 zł

Stanowią one 0,04% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 1 749 112,35 zł

stanowią 67,14% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 389 584,78 zł

Stanowią one 14,95% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	98 932,18		98 932,18
Półprodukty i produkty w toku	215 673,27		215 673,27
Produkty gotowe			
Towary	6 889,73		6 889,73
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	68 089,60		68 089,60
Razem	389 584,78		389 584,78

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 991 924,00 zł

stanowią 38,08% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	706 853,25		706 853,25

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Należności z tyt. podatków i ZUS	63 849,00		63 849,00
Inne należności	221 221,75		221 221,75
Razem	991 924,00		991 924,00

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

246 505,23 zł

stanowią 9,46% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	246 505,23
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	63 926,90
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 578,33
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	246 505,23

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

121 098,34 zł

stanowią 4,65% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- koszty zgłoszeń patentowych objętych dotacją	91 112,66
- koszty roku 2014	28 285,68
- koszty związane z emisją akcji	1 700,00
Razem	121 098,34

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

2 605 164,56 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem **1 076 931,44 zł**

Stanowią one 41,34% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **697 564,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **110 160,86 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 37 186,75 zł z podziału zysku za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 13/06/2013 oraz zwiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji – 182 564,00 zł, a zmniejszony o koszty emisji akcji – 110 950,00 zł.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **269 206,58 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **1 528 233,12 zł**

Stanowią one 58,66% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **20 824,00 zł**

stanowią 0,80% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 745,00	15 824,00	7 745,00	15 824,00
Pozostałe rezerwy	7 000,00	5 000,00	7 000,00	5 000,00
- badanie SF	7 000,00	5 000,00	7 000,00	5 000,00
Razem	14 745,00	20 824,00	14 745,00	20 824,00

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **918 663,00 zł**

Stanowią one 35,26% bilansowej sumy pasywów.

To zobowiązanie z tytułu zaciągniętego kredytu do spłaty po roku 2014 – 114 885,88 zł
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji przypadających do wykupu 30.06.2015r. – 790 000,00 zł
oraz inne – 13 777,12 zł.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**400 084,20 zł**

stanowią 15,36% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	400 084,20	121 904,51
1. Wobec jednostek powiązanych	3 942,45	
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	396 141,75	121 904,51
a) kredyty i pożyczki	135 114,12	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	78 100,00	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	87 102,38	77 174,96
- do 12 miesięcy	87 102,38	77 174,96
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	14 016,18	23 052,52
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	49 687,89	16 434,37
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne zobowiązania	32 121,18	5 242,66
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszą 3 942,45 zł

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	135 114,12	o
Razem	135 114,12	

Wykazany w bilansie kredyt jest kredyt w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynoszą 0,00 zł

c) inne zobowiązania finansowe 78 100,00 zł
 Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania objęte cesją wierzytelności.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	87 102,38		87 102,38
Razem		87 102,38		87 102,38

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) Zaliczki otrzymane na dostawy 14 016,18 zł,
- f) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	47 738,00
- FP i FGŚP	50,29
- podatek dochodowy osób fizycznych	1 051,00
- Składki ZUS	848,60
Razem	49 687,89

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Co do ich zapłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, którego termin zapłaty upływa do 31.03.2014r. - wszystkie pozostałe zostały uregulowane w roku 2014.

- g) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 32 121,18 zł
na które składa się niewypłacona dywidenda w kwocie 31 677,60 zł oraz inne 443,58 zł.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 188 661,92 zł

Stanowią one 7,24% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 2 605 164,56 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013- 31.12.2013r.

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 1 892 233,28 zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 823 724,70 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 1 068 508,58 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,

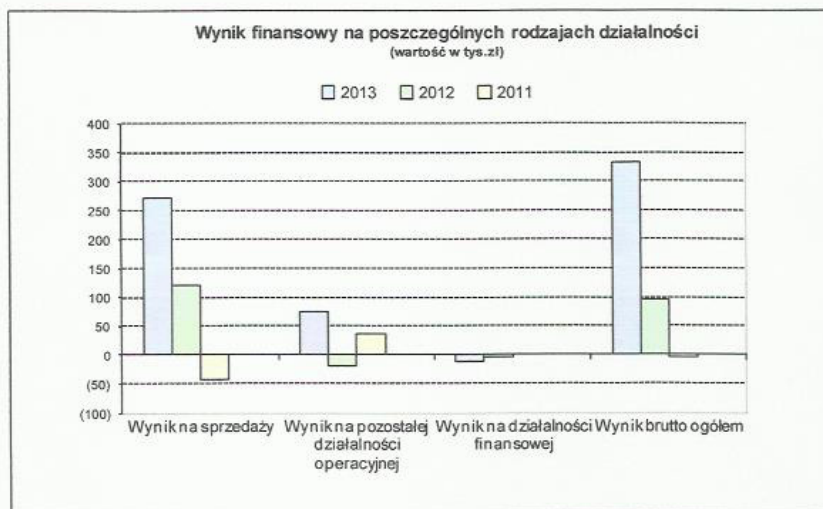
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 1 621 504,29 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	50 929,32	3,1
Zużycie materiałów i energii	142 355,73	8,8
Usługi obce	261 285,45	16,1
Podatki i opłaty	30 374,74	1,9
Wynagrodzenia	164 294,37	10,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	617,66	0,0
Pozostałe koszty rodzajowe	23 830,28	1,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	947 816,74	58,5
Razem	1 621 504,29	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

**5.3. Pozostałe przychody operacyjne****86 719,82 zł**

obejmują występujące przychody związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Dotacje	15 087,34
Inne przychody operacyjne	71 632,48
- zaokrąglenia	5,54
- rozwiązane rezerwy	3 000,00
- różnice inwentaryzacyjne	12 606,00
- zwrot z SAD	200,00
- inne	820,94
- nota obciążeniowa za niedotrzymanie terminu	55 000,00
Razem	86 719,82

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**11 120,83 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Inne koszty operacyjne	11 120,83

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

- zaokrąglenia	5,84
- utworzenie rezerwy na koszty badania SF	5 000,00
- niedobory inwentaryzacyjne	3 499,93
- noty obciążeniowe	567,00
- koszty reprezentacji	1 008,63
- usługi gastronomiczne	480,37
- inne	559,06
Razem	11 120,83

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memorialowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

200,00 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Zysk ze zbycia inwestycji	200,00
Razem	200,00

5.6. Koszty finansowe

13 337,40 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	6 257,08
Inne	7 080,32
- odsetki faktoring	2 216,32
- prowizje od kredytu	4 375,00
- odsetki budżetowe	298,00
- Inne	191,00
Razem	13 337,40

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 333 190,58 zł.

W

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklaruwane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 979 153,10
Przychody wyłączone z opodatkowania	77 087,34
- nota obciążeniowa	55 000,00
- rozwiązana rezerwa, f-ra za badanie	7 000,00
- dotacja	15 087,34
Przychody włączone do opodatkowania	
Przychody podatkowe	1 902 065,76

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklaruwane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 645 962,52
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	64 419,05
- gastronomia	480,37
- reprezentacja	1 008,63
- podniesienie kapitału	559,06
- odsetki budżetowe	298,00
- wynagrodzenia R/M	40 763,07
- ubezpieczenie	1 031,58
- rezerwa na koszty badania SF	5 000,00
- koszty patentów sfinansowane dotacją	15 087,34
- pozostałe	191,00
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	28 285,68
- koszty pośrednie w dacie poniesienia ust. prawne	28 285,68
Koszty uzyskania przychodu	1 609 829,15

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu**6.1. i 6.2:**

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	1 902 065,76
-Koszty uzyskania przychodu	1 609 829,15
-Dochód (strata) podatkowy(a)	292 236,61
-Dochód do opodatkowania	292 236,61
-Podstawa opodatkowania	292 237,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	55 525,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	15 824,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	950,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZIS	63 984,00
-Zysk (Strata) netto	269 206,58

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2013 w wysokości 269 206,58 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	- 695 053,45
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 543 533,72
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 326 154,24
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	87 567,07
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	87 567,07

Poza ogólną kwotą 87,6 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2013 w skali jednostki - uwagę zwraca ujemny przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 695,1 tys. zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 126 578,98 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

W 2013r. występowały transakcje z jednostkami powiązаныmi.

PYLON Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Dorota Karcz – Gołębiak 10567 
Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu: 

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Dorota Karcz – Gołębiak 3158
Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

63 – 200 Jarocin, Hilarów 1B
Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Jarocin, 28 maja 2014r.

6. Załączniki

6.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/386103/10/20140613142026

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.06.2014 godz. 14:20:26

Numer KRS: 0000386103

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		13.05.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	03.03.2014
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/9402/14/858		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GRZYBOWSKA, nr 80/82, lok. 716, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	PYLON SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W JAROCINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat JAROCIŃSKI, gmina JAROCIN, miejsc. JAROCIN
	3.Adres	ul. WROCŁAWSKA, nr 77, lok. ---, miejsc. JAROCIN, kod 63-200, poczta JAROCIN, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	22.12.2010 R., JOANNA GIERYSZEWSKA-SOBOŁAK, KANCELARIA NOTARIALNA 02-541 WARSZAWA, UL. RAKOWIECKA 41 M.14, REP. A NR 3140/2010
	2	22.08.2011 R., REPERTORIUM A NR 2341A/2011, JOANNA GIERYSZEWSKA-SOBOŁAK, KANCELARIA NOTARIALNA 02-541 WARSZAWA, UL. RAKOWIECKA 41 M.14, NIP 521-012-76-20; NUMERY ZMIENIONYCH, DODANYCH, USUNIĘTYCH PARAGRAFÓW (INNYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH): § 8 USTĘP 2 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 9 USTĘP 2 ZOSTAJE USUNIĘTY, W ZWIĄZKU Z CZYM POZOSTAŁE USTĘPY TEGO PARAGRAFU OTRZYMUJE ODPOWIEDNIA, KOLEJNĄ NUMERACJĘ; § 14 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; W § 14 ZOSTAJE DODANY USTĘP 8; § 17 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 17 USTĘP 6 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 17 USTĘP 7 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 19 PODPUNKT 4 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 19 PODPUNKT 6 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 19 PODPUNKT 17 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; W § 19 ZOSTAJE DODANY PODPUNKT 20; § 20 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 20 USTĘP 5 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 20 USTĘP 12 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; W § 20 ZOSTAJE DODANY USTĘP 15; W § 22 ZOSTAJE DODANY USTĘP 8; § 23 USTĘP 2 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; W § 23 ZOSTAJĄ DODANE USTĘP 5, USTĘP 6, USTĘP 7; § 25 USTĘP 2 PODPUNKT 13 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
	3	DATA: 28.09.2011R., NUMER REPERTORIUM: 4477/2011; OZNACZENIE NOTARIUSZA I KANCELARII: KAZIMIERZ KARCIARZ, NOTARIUSZ UL. JANA PAWŁA II 32, WARSZAWA 62-300 NUMERY ZMIENIONYCH, DODANYCH, USUNIĘTYCH PARAGRAFÓW: -PARAGRAF 8 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; -PARAGRAF 9 USTĘP 3 ZOSTAJE DODANY, W ZWIĄZKU Z CZYM KOLEJNE PUNKTY PARAGRAFU 9 UZYSKUJĄ KOLEJNĄ NUMERACJĘ
	4	REPERTORIUM A NUMER 3950/12 Z DNIA 11 LIPCA 2012 ZWIĄZKU Z REPERTORIUM A NUMER 3344/12 Z DNIA 29 CZERWCA 2012, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRZEŚNI PRZY ULICY JANA PAWŁA II 32, MGR KAZIMIERZ KARCIARZ SPORZĄDZIŁ PROTOKÓŁ ZE ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA NA MOCY KTÓREGO ZOSTAŁ ZMIENIONY STATUT SPÓŁKI: 1. PARAGRAF 8 USTĘP 2 OTRZYMAŁ NOWE BRZMIENIE; 2. PARAGRAF 9 USTĘP ZOSTAJE SKREŚLONY ZWIĄZKU Z TYM POZOSTAŁE USTĘPY TEGO PARAGRAFU OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIA NUMERACJĘ; 3. PARAGRAF 14 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 4. PARAGRAF 14 USTĘP 2 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 5. PARAGRAF 14 USTĘP 8 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 6. PARAGRAF 15 USTĘP 4 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 7. PARAGRAF 17 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 8. PARAGRAF 19 PODPUNKT 20 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; 9. W PARAGRAFIE 19 ZOSTAJE DODANY PODPUNKT 21; 10. PARAGRAF 20 USTĘP 1 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE;
	5	28.09.2012, REPERTORIUM A NUMER 5116/12, MGR KAZIMIERZ KARCIARZ NOTARIUSZ WE WRZEŚNI PRZY UL. JANA PAWŁA II 32, §23 UST.7 PKT 2 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.09.2012 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KAZIMIERZA KARCIARZA W KANCELARII NOTARIALNEJ Z SIEDZIBĄ WE WRZEŚNI, REP. A NR 4713/2012 ZMIENIONO TREŚĆ: §8 UST.2 STATUTU DODANO §8A DO STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY

Identyfikator wydruku: RP/386103/10/20140613142026

Strona 3 z 9

2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	697 564,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6975640
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	697 564,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	150 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/386103/10/20140613142026

Strona 4 z 9

3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	2750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1825640
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: <ul style="list-style-type: none"> • W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO- PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE • W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU I WICEPREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, 3 [TRZECI] CZŁONEK ZARZĄDU WRAZ Z PREZESEM ZARZĄDU LUB WICEPREZESEM ZARZĄDU ŁĄCZNIE, 3 [TRZECI] CZŁONEK ZARZĄDU Z PROKURENTEM ŁĄCZNIE. 	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SREBNICKA
	2.Imiona	JOLANTA MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL/REGON	60101905424
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JUJKA
	2.Imiona	MATEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	85091511370
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RUBEŃCZYK
		2.Imiona	MIKOŁAJ JULIAN
		3.Numer PESEL	86053102678
	2	1.Nazwisko	BUDASZ
		2.Imiona	ANDRZEJ MAREK
		3.Numer PESEL	56040807011
	3	1.Nazwisko	DRAŻIKOWSKI
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	84072100156
	4	1.Nazwisko	OSIŃSKI
		2.Imiona	ADAM
3.Numer PESEL		75082807854	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	2	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	3	47, 54, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU GOSPODARSTWA DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIWYSPECJALIZOWANYCH

	SKLEPACH
5	47, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU AUDIOWIZUALNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
6	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
7	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
8	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
9	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
10	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
11	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
12	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
13	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
14	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
15	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
16	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
17	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
18	31, 01, Z, PRODUKCJA MEBLI BIUROWYCH I SKLEPOWYCH
19	31, 02, Z, PRODUKCJA MEBLI KUCHENNYCH
20	31, 03, Z, PRODUKCJA MATERACÓW
21	31, 09, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MEBLI
22	46, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
23	46, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MEBLI, ARTYKUŁÓW GOSPODARSTWA DOMOWEGO I DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH
24	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
25	46, 65, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI BIUROWYCH
26	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
27	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
28	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
29	16, 22, Z, PRODUKCJA GOTOWYCH PARKIETÓW PODLOGOWYCH
30	16, 23, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
31	16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
32	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
33	17, 21, Z, PRODUKCJA PAPIERU FALISTEGO I TEKSTURY FALISTEJ ORAZ OPAKOWAŃ Z PAPIERU I TEKSTURY
34	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	12.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.06.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

W dniu 19 listopada 2013 roku Emitent powziął informację o wygaśnięciu mandatu członka Rady Nadzorczej - Pana Sebastiana Kossaka. Wygaśnięcie z mocy prawa mandatu członka Rady Nadzorczej Pana Sebastiana Kossaka nastąpiło na podstawie art. 18 §2 k.s.h.

W dniu 25 listopada 2013 roku, na posiedzeniu Rady Nadzorczej została podjęta uchwała nr 1/2013 w sprawie powołania na Członka Rady Nadzorczej Pana Stanisława Sobczyńskiego.

W dniu 4 lutego 2014 roku Pan Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji.

W dniu 26 lutego 2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej została podjęta uchwała nr 2/02/2014 w sprawie powołania na Członka Rady Nadzorczej Panią Marzenę Czerwińską.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego wniosek o wykreślenie Pana Adama Osińskiego oraz wpisanie Pana Stanisława Sobczyńskiego i Pani Marzeny Czerwińskiej nie został złożony do sądu rejestrowego.

6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

6.2.1. Obowiązujący ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
PYLON Spółka Akcyjna**

I. Firma i siedziba Spółki.

§ 1.

Spółka działa pod firmą: **PYLON Spółka Akcyjna**. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, która brzmi **PYLON S.A.** oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Założycielem Spółki jest Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000357541).

§ 3.

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa.

§ 5.

Spółka, na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, tworzyć lub przystępować do innych spółek i podmiotów, także z udziałem kapitału zagranicznego, jak również uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność oznaczona w polskiej klasyfikacji działalności (PKD) kodami, powołanymi poniżej przy poszczególnych przedmiotach działalności, to jest:
 - 1) produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z),

- 2) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 46.43.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.54.Z),
- 4) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
- 5) sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.43.Z),
- 6) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 47.91.Z),
- 7) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- 8) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 9) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- 11) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 12) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 13) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- 14) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- 15) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
- 16) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- 17) działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z),
- 18) produkcja mebli biurowych i sklepowych (PKD 31.01.Z),
- 19) produkcja mebli kuchennych (PKD 31.02.Z),
- 20) produkcja materaców (PKD 31.03.Z),
- 21) produkcja pozostałych mebli (PKD 31.09.Z),
- 22) działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych (PKD 46.13.Z),
- 23) działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych (PKD 46.15.Z),
- 24) sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego (PKD 46.47.Z),
- 25) sprzedaż hurtowa mebli biurowych (PKD 46.65.Z),
- 26) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z),
- 27) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- 28) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.59.Z),
- 29) produkcja gotowych parkietów podłogowych (PKD 16.22.Z),
- 30) produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 16.23.Z),
- 31) produkcja opakowań drewnianych (PKD 16.24.Z),
- 32) produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16.29.Z),
- 33) produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury (PKD 17.21.Z), -
- 34) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z).

2. Działalność określona w ust. 1 może być prowadzona samodzielnie, w kooperacji lub w pośrednictwie. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 7.

1. Spółka wraz z podmiotami powiązаныmi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

III. Kapitały Spółki.

§ 8.

1. Kapitały własne Spółki tworzą: 1/ kapitał zakładowy, 2/ kapitał zapasowy oraz 3/ kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 697.564 zł [słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote] i dzieli się na:
 - a. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 100.000zł (sto tysięcy złotych);
 - b. 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych);
 - c. 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych);
 - d. 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości 275.000 zł (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy);
 - e. 1.825.640 (jeden osiemset dwadzieścia pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości 182.564 zł (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote).

Kapitał zakładowy został w całości pokryty przed zarejestrowaniem.

§8a.

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 7 z dnia 3 września 2012 roku podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki, o kwotę nie większą niż 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru.

§9.

1. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela i mogą być wydawane pojedynczo lub w odcinkach zbiorowych.
2. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku - zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
5. Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

§ 10.

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarżane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarżane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. W zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 11.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.
3. Zarząd Spółki jest uprawniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do emitowania obligacji.

§ 12.

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe i fundusze celowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał.

3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

IV. Organy Spółki.

§ 13.

Organami Spółki są: 1/ Zarząd, 2/ Rada Nadzorcza i 3/ Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 14.

1. Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu. Panu Mateuszowi Jujka legitymującemu się numerem PESEL: 85091511370, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu. Spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu - za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu Spółki, powoływanych przez założyciela – określa Rada Nadzorcza z tym zastrzeżeniem że określając liczbę osób wchodzących w skład Zarządu musi uwzględnić i umożliwić wykonanie uprawnienia Przedsiębiorstwa Handlowego „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, jeśli Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wskaże na chęć wykonania tego uprawnienia tj. Rada Nadzorcza ma obowiązek zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu. Rada Nadzorcza nie może swoją uchwałą zmniejszyć liczby osób wchodzących w skład Zarządu jeśli skutkowało by to odwołaniem Wiceprezesa Zarządu mianowanego przez Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.
8. Uprawnienie osobiste, o którym mowa w § 14 ust. 1 wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o wyznaczeniu Prezesa Zarządu/Wiceprezesa Zarządu.

§ 15.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.
3. Każdy z członków Zarządu jest zobowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Spółki.
4. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:
 - w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie,
 - w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie, 3 [trzeci] członek zarządu wraz z Prezesem Zarządu lub Wiceprezesem Zarządu łącznie, 3 [trzeci] członek zarządu z prokurentem łącznie.
5. Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu - samodzielnie.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza Spółki ustala zasady wynagradzania członków Zarządu, w tym premii. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
2. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza

§ 17.

1. Rada Nadzorcza składa się od trzech do pięciu członków. W wypadku gdy Spółka spełnia warunki definicji spółki publicznej, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani na następujących warunkach:
 - Jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - Jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Mateusz Jujka legitymujący się numerem PESEL: 85091511370;

- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej - za wyjątkiem członków pierwszej Rady Nadzorczej, powoływanych przez założyciela - określa Walne Zgromadzenie.
 3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
 4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
 5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
 6. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła co najmniej minimalną liczbę członków Rady ustaloną zgodnie z postanowieniem ust. 1 i przy uwzględnieniu warunków powoływania członków Rady Nadzorczej wskazanych w ustępie 1 tj. Rada Nadzorcza może dokooptować tylko tych członków Rady Nadzorczej którzy podlegają wyborowi przez Walne Zgromadzenie.
 7. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie o ile dany członek Rady Nadzorczej podlega wyborowi przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.
 8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
 9. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Spółki.
3. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

§ 19.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej - poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych - należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania, przy uwzględnieniu paragrafu 14 ustęp 1,
- 5) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, z zastrzeżeniem paragrafu 14 ustęp 1,
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 8) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
- 9) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 10) określenie - zgodnie z dyspozycją art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych - terminu wypłaty dywidendy (dnia wypłaty dywidendy), o ile termin (dzień) ten nie zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- 12) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- 13) wyrażanie zgody na emitowanie przez Spółkę obligacji na podstawie uchwały Zarządu,
- 14) akceptowanie warunków każdego wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego,
- 15) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 16) udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego,
- 17) wyrażanie zgody na składanie przez Zarząd w imieniu Spółki oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym zaciągania przez Spółkę zobowiązań i nabywania praw, o ile kwota jednostkowego zobowiązania lub prawa jest wyższa niż 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 18) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 19) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 20) w przypadku spełnienia warunków wskazanych w podpunkcie 7 i 9 niniejszego paragrafu, gdy zawieszony bądź nie mogący pełnić funkcji jest Prezes Zarządu to biorąc pod uwagę paragraf 14 ustęp 1, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do poinformowania o zaistniałej okoliczności Pana Mateusza Jujkę legitymującego się numerem PESEL: 85091511370, a Pana Mateusz Jujka legitymujący się numerem PESEL: 85091511370 jest zobowiązany w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc wyznaczyć

nowego Prezesa Zarządu. W razie uchybienia powyższego terminu, Rada Nadzorcza jest zobligowana do wyboru Prezesa Zarządu na zasadach ogólnych.

- 21) w przypadku spełnienia warunków wskazanych w podpunkcie 7 i 9 niniejszego paragrafu, gdy zawieszony bądź nie mogący pełnić funkcji jest Wiceprezes Zarządu wyznaczany przez Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością to biorąc pod uwagę paragraf 14 ustęp 1, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do poinformowania o zaistniałej okoliczności Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest zobowiązana w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc wyznaczyć nowego Wiceprezesa Zarządu. W razie uchybienia powyższego terminu, Rada Nadzorcza jest uprawniona i zobligowana do wyboru Wiceprezesa Zarządu na zasadach ogólnych.

§ 20.

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza jak i odwołuje Przedsiębiorstwo Handlowe „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w tym także w przypadku wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza jak i odwołuje Pan Mateusz Jujka legitymujący się numerem PESEL: 85091511370, w tym także w przypadku wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w Warszawie, Bielsku - Białej, Poznaniu, Wrześni, Przyborkach, Jarocinie, Gnieźnie lub w innym miejscu zaaprobowanym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności - głos Wiceprzewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokolowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.
15. Uprawnienie osobiste, o którym mowa w § 20 ust. 1 wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o wyznaczeniu Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 21.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Rady w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

Walne Zgromadzenie

§ 22.

1. Walne Zgromadzenie Spółki może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane jest w przypadkach i w sposób określony przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu.
3. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, a także inne podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności;
 - 1) Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
 - 2) akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.
6. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki, w tym w szczególności dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie Spółki.
7. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki - Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o których mowa w ust. 5.
8. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Warszawie, Bielsku - Białej, Poznaniu, Wrześni, Przyborkach, Jarocinie, Gnieźnie.

§ 23.

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
5. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 i 7, prawo głosu akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 20 (dwadzieścia) procent ogólnej liczby głosów

na Walnym Zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej.

6. Dla potrzeb ust. 5:
 - 1) wykonywanie prawa głosu przez spółkę zależną lub podmiot zależny uważa się za wykonywanie prawa głosu odpowiednio przez spółkę dominującą lub podmiot dominujący;
 - 2) podmioty powiązane w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub też działające w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w ust. 5, traktuje się tak jakby były jednym akcjonariuszem.
7. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 5 nie stosuje się do:
 - 1) Przedsiębiorstwa Handlowego „MAKS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 2) akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji lub wprowadzeniu akcji do obrotu zorganizowanego (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, jednakże Rada Nadzorcza albo akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

§ 25.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki należy w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podział zysku lub pokrycie straty,
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 - 6) umarzanie akcji,
 - 7) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,

- 8) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) użycie kapitału zapasowego Spółki,
 - 10) tworzenie funduszy celowych,
 - 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 12) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
 - 13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki przy uwzględnieniu paragrafu 17 ustęp 1 oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
 - 14) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - 15) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 16) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
 - 17) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 18) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
 - 19) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
3. Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownia wieczystego.

V. Postanowienia końcowe.

§ 26.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy zakończy się w dniu 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia przyszłego 2011 roku.
2. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu, co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
3. Zysk Spółki, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa w tym zakresie, może być przeznaczony w szczególności na: 1/ odpisy na kapitał zapasowy, 2/ odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce, 3/ inwestycje, 4/ dywidendę dla akcjonariuszy.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (dzień wypłaty dywidendy) określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki nie określa dnia wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom.
6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

7. Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a sprawozdania finansowe w Monitorze Polskim B.

§ 27.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

§ 28.

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

§ 29.

Do czasu zarejestrowania Spółki działać ona może jako PYLON Spółka Akcyjna w organizacji.

6.2.2. Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta

W dniu 7 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu. Stosowny zapis przedmiotowej uchwały brzmi jak następuje:

Uchwała nr 4
z dnia 7 maja 2014 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000386103

w sprawie zmiany statutu Spółki-----

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pylon Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia § 25 ust. 2 podpunkt 18

statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego,
postanawia w §8 ust. 2 statutu Spółki:-----

a/ w zdaniu pierwszym zwrot „697.564 zł (sześćset dziewięćdziesiąt siedem
tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote)” zastąpić słowami „nie więcej
niż 1.395.128,00 zł (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto
dwadzieścia osiem złotych)”-----

b/ dodać pkt f) w brzmieniu: „nie więcej niż 6.975.640 (sześć milionów
dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji
zwykłych na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej 697.564 zł
(sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery
złote)”-----

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia
tekstu jednolitego statutu Spółki.-----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego powyższa zmiana Statutu nie została wpisana
do KRS.

6.3. Formularz zapisu na Akcje Serii G

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII G
PYLON SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii G Spółki Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 10 gr (dalej: „Akcje Serii G”), przeznaczonymi do objęcia na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. **Imię i Nazwisko Subskrybenta** (nazwa/firma osoby prawnej, w przypadku funduszy inwestycyjnych, informacja na rzecz którego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych zapis jest składany).
.....
2. **Miejsce zamieszkania/siedziba**
Kod pocztowy Miejscowość
Ulica Numer domu Nr mieszkania
3. **Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)**
.....
4. **Adres e-mail**
.....
5. **PESEL, REGON, nr KRS (lub inny właściwy numer identyfikacyjny)**
.....
6. **Osoby zagraniczne:** numer paszportu albo numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
.....
7. **Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej**
 - a) Imię Nazwisko
 - Numer PESEL/numer paszportu.....
 - b) Imię Nazwisko
 - Numer PESEL/numer paszportu.....
8. **Status dewizowy:** rezydent nierezydent
9. **Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) za jedną Akcję Serii G.**
10. **Typ zapisu (zaznaczyć właściwe)**
 - Zapis na podstawie posiadanych** (słownie:)
 - Prawo Poboru** (z uwzględnieniem, że na każde jedno Prawo Poboru przypada jedna Akcja Serii G)
 - Zapis dodatkowy**
 - Zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji Serii G**
11. **Liczba subskrybowanych Akcji Serii G:** (słownie:)
12. **Kwota wpłaty na Akcje Serii G:** zł (słownie:)
13. **Forma wpłaty na Akcje Serii G:**
 - gotówka**
 - przelew**
 - kompensata wierzytelności**

14. Numer rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:

.....

15. Numer rachunku do ewentualnego zwrotu środków:

.....

16. Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii G
(np. pieczęć adresowa Domu Maklerskiego):

.....

17. Akcje oraz Prawa do Akcji Serii G będące w obrocie publicznym zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego zostanie wykonane Prawo Poboru.

Uwaga: Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenia osoby składającej zapis:

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem (am) się z treścią Memorandum Informacyjnego Pylon S.A. Akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji Serii G, jest mi znana treść Statutu Pylon S. A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadzam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji Serii G zgodnie z warunkami zawartymi w Memorandum Informacyjnym oraz na zdeponowanie Akcji Serii G na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego), na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji Serii G (w przypadku objęcia Akcji Serii G w drodze zaproszenia Zarządu). Nieprzydzielenie Akcji Serii G lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Memorandum.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie nie zbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii G Spółki Pylon S. A.

.....

Data i podpis Subskrybenta

.....

Data przyjęcia zapisu, pieczęć adresowa podmiotu,
w którym składany jest zapis oraz podpis i pieczęć
przyjmującego zapis

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie Akcji Serii G przydzielonych w wyniku złożenia powyższego zapisu na rachunku inwestycyjnym o numerze.....prowadzonym przez:.....

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data przyjęcia dyspozycji oraz podpis i pieczęć
przyjmującego

6.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii A	1.000.000 akcji na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
3.	Akcje Serii B	500.000 akcji na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
4.	Akcje Serii C	900.000 akcji na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
5.	Akcje Serii D	2.750.000 akcji na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
6.	Akcje Serii E	1.825.640 akcji zwykłych na okaziciela Serii E Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
7.	Akcje Serii G	nie więcej niż 6.975.640 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr każda oferowanych w ramach oferty publicznej
8.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	Emitent lub Spółka	PYLON S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
12.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
13.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
14.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
15.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)

16.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
17.	Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejszy dokument przygotowany na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii G, sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym
18.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
20.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
21.	Oferujący	HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
22.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
23.	PAP	Polska Agencja Prasowa
24.	Prawo do Akcji Serii G	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii G
25.	Prawo poboru Akcji Serii G	Prawo objęcia Akcji Serii G na zasadach wynikających z przepisów k.s.h.
26.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
27.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
28.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
29.	Statut	Statut Emitenta
30.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
31.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 nr 211 poz. 1384)
32.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
33.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2009 nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)

34.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
35.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. 2011 r. nr 74 poz. 397)
36.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2010 r. nr 101 poz. 649 z późn. zm.)
37.	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2009 r. nr 93 poz. 768 z późn. zm.)
38.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
39.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz.330)
40.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
41.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
42.	Zarząd	Zarząd Emitenta