



MEMORANDUM INFORMACYJNE

PYLON S.A.

z siedzibą w Warszawie

Oferujący:

HFT Brokers Dom Maklerski S.A.

ul. Prosta 51

00-838 Warszawa



Warszawa, 14 października 2016 roku

Wstęp

Memorandum Informacyjne

Emitent

Firma: Pylon
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, 00-844 Warszawa
Tel.: + 48 22 451 02 06
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
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000416713
REGON: 100297422
NIP: 727 26 93 191
tel. do Centrali: + 48 22 660 37 97
tel. do Departamentu Rynku Pierwotnego: + 48 42 207 27 36
faks do Centrali: + 48 22 660 37 98
faks do Departamentu Rynku Pierwotnego: + 48 42 207 27 36
Internet: www.hftbrokers.pl/dbi
E-mail: drp@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
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000396780
REGON: 140778886
NIP: 525-23-82-713
Tel.: 48 22 451 02 06
Internet: www.ebcsolicitors.pl
E-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl

Sprzedający

Nie występuje podmiot sprzedający Akcje Serii H Emitenta.

Papiery wartościowe objęte ofertą publiczną

Memorandum przygotowane zostało w związku z ofertą publiczną:

- 15.092.694 (piętnastu milionów dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset dziewięćdziesięciu czterech) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, z zachowaniem prawa poboru.

Podmiot udzielający zabezpieczenia

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

Cena emisyjna Akcji Serii H

Cena emisyjna Akcji Serii H wynosi 0,22 zł (dwadzieścia dwa grosze).

Cena emisyjna Akcji Serii H została ustalona na podstawie Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 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 Akcji Serii H nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną.

Data ważności Memorandum

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Warszawie, w dniu 14 października 2016 roku i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 14 października 2016 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji, tj. z dniem 28 listopada 2016 roku.

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.hftbrokers.pl/dbi.

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 14
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym 25
3.	Dane o emisji 27
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 27
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 41
3.3.	Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji Akcji Serii H, ze szczególnym wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów 43
3.4.	Podstawa prawna emisji Akcji Serii H 43
3.4.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną 43
3.4.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści 43
3.5.	Informacja o prawie pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa 49
3.6.	Określenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda 49
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 49
3.7.1.	Prawa o charakterze majątkowym 50
3.7.2.	Prawa o charakterze korporacyjnym 51
3.8.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 53
3.9.	Informację o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku 53
3.9.1.	Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika 54
3.9.2.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych 54
3.9.3.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych 55
3.9.4.	Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych 55
3.9.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych 57
3.9.6.	Podatek od spadków i darowizn 57

3.10.	Wskazanie stron umowy o submisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów 57	
3.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	58
3.11.1.	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta	58
3.11.2.	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii H.....	58
3.11.3.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów na Akcje Serii H oraz terminu związania zapisem.....	59
3.11.4.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	64
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.....	66
3.11.6.	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	66
3.11.7.	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	67
3.11.8.	Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	67
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.....	68
4.	Dane o Emitencie i jego działalności.....	70
4.1.	Podstawowe dane o Emitencie.....	70
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta	70
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	70
4.4.	Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru 70	
4.5.	Krótki opis historii Emitenta	70
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.	72
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	73
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	73
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 trybie73	
4.10.	Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe.....	74
4.11.	Informacja o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym 74	
4.12.	Podstawowe informacje na temat powiązań Emitenta.....	74

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.....	74
4.12.2.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	75
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.....	76
4.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta	77
4.13.1.	Opis działalności Emitenta	77
4.13.2.	Model biznesowy Emitenta.....	78
4.13.3.	Produkty	82
4.13.4.	Rozwój działalności	91
---	91	
4.14.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym.....	92
4.15.	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.....	92
4.16.	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	92
4.17.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym.....	93
4.18.	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	93
4.19.	Prognozy finansowe Emitenta.....	93
4.20.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	93
4.21.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta.....	100
5.	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015	101
	129	
6.	Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2015	130
7.	Załączniki	145
7.1.	Aktualny odpis z KRS Emitenta	145
7.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.....	154
	154	
	155	

7.3.	Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta	169
7.4.	Formularz zapisu na Akcje Serii H	171
7.5.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	174

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych memorandum informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym memorandum opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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. Odpowiednie działania zostały podjęte w roku 2016 co skutkuje rozpoczęciem sprzedaży do państw UE, Korei Południowej, Turcji.

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. Branża audio cechuje się dwoma podstawowymi dyrektywami dotyczącymi certyfikacji: dyrektywa dotycząca kompatybilności elektromagnetyczna EMC i dyrektywa niskonapięciowa LVD. Obie dyrektywy wskazują że podmiotem uprawnionym do nadania certyfikatu jest producent.

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 ryzyk.

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. Emitent wskazuje, że wszystkie dotychczasowe cele emisyjne, które były wskazywane w kolejnych dokumentach informacyjnych Spółki oraz zobowiązania dotyczące inwestycji w zakład przetworników elektroakustycznych (2015 rok) zostały zrealizowane, co wraz ze stałym wzrostem wyników finansowych Spółki, przyczyniło się do rozwoju marki Pylon Audio. Emitent jest tym samym wiarygodnym uczestnikiem rynku kapitałowego w Polsce.

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. Również w celu ograniczenia powyższego ryzyka, Emitent dywersyfikuje swoje źródła przychodu i obok produkcji i sprzedaży zestawów głośnikowych oraz równoległe do działań proeksportowych (zestawy głośnikowe), Pylon S.A. realizuje projekty związane z seryjną produkcją obudów głośnikowych na rzecz międzynarodowych producentów zestawów głośnikowych. W maju 2016 roku Pylon S.A. podpisał nowy kontrakt na seryjną sprzedaż obudów do głośników. W ramach współpracy z producentem studyjnych zestawów głośnikowych, obudowy wytwarzane w zakładzie w Jarocinie stanowią element konstrukcyjny zestawów audio oferowanych w Europie, Azji i Stanach Zjednoczonych pod renomowaną, międzynarodową marką. Kontrakt przewiduje produkcję i sprzedaż ok. 1000 obudów rocznie. Pylon S.A. dostrzega w tym segmencie rynku sporą przewagę oraz umożliwia to dodatkowe skomercjalizowanie możliwości technologicznych Emitenta. Najważniejszym elementem wpływającym na sprzedaż tego typu produktu jest znajomość marki i producenta. Potencjał wzrostu wartości i ilości sprzedawanych dóbr jest jednoznaczny.

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 osiągnięte 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 48-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 oraz stale współpracuje z instytucjami badawczymi, takimi jak Politechnika Wroclawska oraz Politechnika Warszawska oraz należy do Audio Engineering Society co przyczynia się do możliwości zwerbowania wysoko wykwalifikowanych specjalistów z branży audio.

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 a także stałym rozwojem działu sprzedażowego odpowiedzialnego za rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych.

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 oraz dzięki dywersyfikacji działalności i inwestycjom realizowanym dzięki środkom pozyskanym z emisji nowych akcji. 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. Focal;
2. JBL (<http://www.jbl.com>),
3. Monitor Audio (<http://www.monitoraudio.com>).

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 głośników. 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 głośników 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 któregośkolwiek z nich. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent podjął inwestycję w stworzenie własnego zakładu produkcji przetworników elektroakustycznych co przyczynia się że coraz więcej zestawów głośnikowych jest uzbrojonych w głośniki produkowane w spółce powiązanej - Pylon sp. z o.o.

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 pięcioosobowej 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 powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występuje następujące powiązanie osobowe:

- Mateusz Jujka - Prezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie siostrzeńcem Andrzeja Budasza - Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Istniejące powiązanie może być powodem wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy tymi osobami,

co w konsekwencji może mieć wpływ na sposób prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki czy na działalność Zarządu. Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego powyższe powiązanie ma wyłącznie charakter rodzinny - między osobami powiązаныmi nie istnieją więzy ekonomiczne, w szczególności nie są to powiązania w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu ASO.

Ryzyko związane z notowaniem praw poboru

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

Posiadanie praw poboru Akcji Serii H 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 H będzie złożenie zapisu i opłacenie Akcji Serii H, 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 H 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 H powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii H. Osoby uprawnione z praw do Akcji Serii H są uprawnione do otrzymania odpowiednio Akcji Serii H. Prawa do Akcji Serii H wygasną z chwilą zarejestrowania Akcji Serii H w KDPW. Na rachunkach inwestorów posiadających prawa do akcji Serii H zapisane zostaną w ich miejsce Akcje Serii H.

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

Ryzyko związane z opóźnieniem w rozpoczęciu notowań Akcji Serii H

Notowanie Akcji w Alternatywnym systemie obrotu rozpocznie się po wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii H oraz po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Ewentualne przedłużenie się okresu rejestracji Akcji Serii H 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 H.

Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Serii H Emitenta

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

- do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii H w terminach określonych w Memorandum, nie zostanie objęta zapisem oraz należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii H;
- 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 H;
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii H.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii H, 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 H 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 H 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 H. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H i tym samym niedojście emisji Akcji Serii H do skutku.

Zarząd Emitenta oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii H 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 H

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 zaprotokołowania 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

sprzecznęj 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 H 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 informacyjnego 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 H

Pomimo iż decyzje dotyczące inwestowania w Akcje Serii H Emitenta mogły zostać podjęte do dnia 30 sierpnia 2016 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 H, do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcję zwykle na okaziciela Serii H 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 H byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta jak i wpływała na bezpieczeństwo interesów inwestorów.

Po rozpoczęciu subskrypcji zamkniętej Akcji Serii H 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 H, dokonane przez inwestorów wpłaty na akcje zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Serii H

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 poniesienia straty przez osoby nabywające Jednostkowe Prawa Poboru

Papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne okresowo doświadczają istotnych zmian kursu notowań i wielkości obrotu, co może wywierać istotny negatywny wpływ na kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji. W szczególności, ponieważ kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru jest w znacznym stopniu powiązany z kursem notowań Akcji, wszelka zmienność kursu notowań Akcji może skutkować także zmiennością kursu notowań Jednostkowych Praw Poboru. Na dzień opublikowania Memorandum Informacyjnego nie przewiduje się prowadzenia działań stabilizacyjnych w odniesieniu do Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji. Inwestorzy nabywający Jednostkowe Prawa Poboru powinni się liczyć z ryzykiem straty wynikającym ze zmianami kursu notowań Jednostkowych Praw Poboru oraz z ryzykiem odwołania lub zawieszenia Oferty.

Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych

W przypadku Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji serii H w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji serii H pozostających do przydziału, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, stopień redukcji zapisów również będzie znaczący. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;

- 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, na tej podstawie jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:
 - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego;
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, 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 §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może

złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego 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. 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 możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §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, bądź nie wykonuje lub nienależyście 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 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej

Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej:

- w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 2e Regulaminu, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z §9 ust. 2g Regulaminu, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

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

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym

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 22 451 02 06
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/ Mikołaj Rubeńczyk - 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

Mikołaj Rubeńczyk
Wiceprezes Zarządu

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. do Centrali:	+48 22 660 37 97
tel. do Departamentu Rynku Pierwotnego	+48 42 207 27 36
faks do Centrali:	+48 22 660 37 98
faks do Departamentu Rynku Pierwotnego	+48 42 207 27 36
KRS:	0000416713
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	100297422
NIP:	727 26 93 191
Internet:	www.hftbrokers.pl/dbi
E-mail:	drp@hftbrokers.pl

Oferujący odpowiedzialny jest za informacje zawarte w pkt. 3.11. Memorandum Informacyjnego spółki Pylon S.A.

W imieniu Oferującego działają:

- 1/ Tomasz Uściński - Prezes Zarządu,
- 2/ Krzysztof Albrecht - Członek Zarządu,
- 3/ Monika Ostruszka - Członek Zarządu

Tomasz Uściński
Prezes Zarządu

Krzysztof Albrecht
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 oferuje się 15.092.694 (piętnaście milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Cena emisyjna Akcji Serii H wynosi 0,22 zł (dwadzieścia dwa grosze) i została ustalona na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Informacje o Akcjach Serii H zostały zaprezentowane w rozdz. 3 pkt. 3.4. Memorandum.

Uprzywilejowanie Akcji Serii H

Z Akcjami Serii H nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z Akcjami Serii H 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)

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Rozporządzenia MAR, 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

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.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na

koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie;
- 6) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych

instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

- 7) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- 8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

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:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b Ustawy o ofercie 1 obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- 1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- 2) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1 powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą

w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z ust. 1, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

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 lub alternatywne 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;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na 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 instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców 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.
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, 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;
- 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;
- po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest - informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczny emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałyby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotowa informacja uznaje się za określoną w sposób precyzyjny jeżeli, wskazuje ona na zbiór okoliczności które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowolnieniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tą informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych;

wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośredni, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem która jest:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się osoby które:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zastawienia lub pożyczenie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- dokonywane w tytule polisy ubezpieczeniowej na życie, kreślonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku gdy:
 - o ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
 - o ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
 - o ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;

- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych – 30 dni kalendarzowe liczone przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- Z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanki udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze może prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym o ile:

- zajdzie jedna z okoliczności o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- jest w stanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym

Podjmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitentem dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522 złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do

udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - o Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - o osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
 - o korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - o osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - o decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - o osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
- osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
- operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

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;

- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na przejściu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejście kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie 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 lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 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 tejże 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 oraz przedsiębiorców jest przejmowana kontrola i ich 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 w terminie miesiąca 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.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

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

Dzięki przeprowadzonej emisji Akcji Serii H Emitent planuje w szczególności:

1. spłatę pożyczki udzielonej Emitentowi przez akcjonariusza Spółki - Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” sp. z o.o., który na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego posiada 3.428.706 akcji Emitenta reprezentujących 22,72 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 22,72 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; wartość pożyczki celowej na zakup nieruchomości przemysłowej wyniosła 850.000 zł i stanowiła 34 proc. łącznej wartości nieruchomości (przedmiotowa nieruchomość została zakupiona przez Emitenta w dniu 22 stycznia 2016 roku); pożyczka jest oprocentowana w wysokości 5,25 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 22 lipca 2017 roku; Emitent planuje spłatę przedmiotowej pożyczki przy wykorzystaniu konstrukcji potrącenia kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. ok. 900.000 zł z łączną ceną emisyjną ok. 4.090.909 Akcji Serii H, tj. kwotą 900.000 zł, które Emitent zamierza zaoferować spółce (Emitent nie wyklucza także, że akcjonariusz dokona zapisu na powyższą liczbę Akcji Serii H w ramach trwających zapisów podstawowych oraz dodatkowych);
2. spłatę pożyczki udzielonej Emitentowi przez akcjonariusza Spółki - Fameg sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada akcje Emitenta reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. Walnym Zgromadzeniu Emitenta; wartość pożyczki celowej na zakup zespołu ciężkich maszyn do obróbki metalu wyniosła 330.000 zł (przedmiotowe maszyny zostały zakupione przez Emitenta w dniu 6 września 2016 roku); pożyczka jest oprocentowana w wysokości 3 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 roku; Emitent planuje spłatę przedmiotowej pożyczki przy wykorzystaniu konstrukcji potrącenia kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. 333.146 zł z łączną ceną emisyjną ok. 1.514.300 Akcji Serii H, tj. kwotą 333.146 zł, które Emitent zamierza zaoferować spółce;
3. spłatę pożyczki udzielonej Emitentowi przez Prezesa Zarządu Spółki - Mateusza Jujkę - który na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego posiada 1.590.975 akcji reprezentujących 10,54 proc. w kapitale zakładowym Emitenta oraz 10,54 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

wartość pożyczki celowej na zakup lakierni proszkowej oraz integrację systemów odpylania, wentylacji oraz zasilania hydraulicznego wyniosła 150.000 zł (przedmiotowa lakiernia proszkowa została zakupiona przez Emitenta w dniu 6 września 2016 roku); pożyczka jest oprocentowana w wysokości 3 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 roku; Emitent planuje spłatę przedmiotowej pożyczki przy wykorzystaniu konstrukcji potrącenia kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. 151.430 zł z łączną ceną emisyjną 688.318 Akcji Serii H, tj. kwotą 151.430 zł, które Emitent zamierza zaoferować Prezesowi Zarządu (Emitent nie wyklucza także, że akcjonariusz dokona zapisu na powyższą liczbę Akcji Serii H w ramach trwających zapisów podstawowych oraz dodatkowych),

4. spłatę kwoty 250.000 zł na rzecz akcjonariusza Spółki - Formatpol sp. z o.o. - który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada 1.980.000 akcji Emitenta reprezentujących 13,12 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 13,12 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z tytułu dostaw półproduktów niezbędnych do produkcji zestawów głośnikowych, w tym w szczególności obudów do głośników; Emitent planuje spłatę przedmiotowej pożyczki przy wykorzystaniu konstrukcji potrącenia kwoty z tytułu dostaw półproduktów, tj. ok. 250.000 zł z łączną ceną emisyjną ok. 1.136.363 Akcji Serii H, tj. kwotą ok. 250.000 zł, które Emitent zamierza zaoferować spółce (Emitent nie wyklucza także, że akcjonariusz dokona zapisu na powyższą liczbę Akcji Serii H w ramach trwających zapisów podstawowych oraz dodatkowych).

Środki (gotówka) pozyskane w ramach emisji Akcji Serii H

Niezależnie od celów emisji Akcji Serii H określonych powyżej, Emitent zamierza umożliwić objęcie akcji nowej emisji wszystkim swoim akcjonariuszom, a uzyskane środki w wysokości ok. 1.650.000 zł przeznaczyć wyłącznie na:

1. bieżącą działalność, ukierunkowaną w szczególności na rozszerzenie oferty produktowej;
2. rozwój nowych linii produktowych w postaci aktywnych zestawów głośnikowych uzupełniających dostępne kina domowe: Pearl, Topaz, Sapphire, Opal, jak i stanowiących samodzielne systemy nagłośnieniowe w tym technologia systemów bezprzewodowych;
3. wyposażanie zestawów głośnikowych w przetworniki elektroakustyczne sygnowane marką Pylon Audio;
4. wprowadzenie do produkcji nowych linii pasywnych zestawów głośnikowych;
5. wprowadzenie do produkcji nowej linii produktowej w postaci profesjonalnych akcesoriów audio takich jak antywibracyjne stoliki audio oraz podstawki audio, których pierwsze prototypy zostały zaprezentowane w trakcie targów High End Munich;
6. dokończenia inwestycji we własne zaplecze produkcyjne.

Zarząd Emitenta zobowiązuje się, że spłata pożyczek oraz wierzytelności, o czym mowa powyżej, nastąpi wyłącznie przy użyciu konstrukcji potrącenia wysokości pożyczek wraz z odsetkami oraz wierzytelności z ceną emisyjną Akcji Serii H. Oznacza to, że pożyczkodawcy oraz usługodawca nie otrzymają od Emitenta żadnych środków pieniężnych, a wszelkie środki pieniężne wpłacone w ramach emisji Akcji Serii H zostaną wykorzystane na działalność Emitenta oraz ukończenie budowy zakładu przemysłowego.

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

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt publicznej oferty Akcji Serii H 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 H

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 H 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 memorandumem informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej - po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia memorandumem informacyjnym, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandumem informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo memorandumem informacyjnym albo wnioski o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandumem 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 H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) z dnia 30 czerwca 2016 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Kazimierza Karciarza w kancelarii notarialnej we Wrześni (Rep. A Nr 3464/2016). Uchwała ta brzmi jak następuje:

Uchwała nr 15

z dnia 30 czerwca 2016 roku

Zwyczajnego 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 H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Zwyczajne 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 1 509 269,4 zł [słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy] do kwoty nie większej niż 3.018.538,8 zł [słownie: trzy miliony osiemnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych osiemdziesiąt groszy] to jest o kwotę nie większą niż 1 509 269,4 zł [słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy].----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostanie dokonane poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,1 zł [słownie: dziesięć groszy] każda, w liczbie nie większej niż 15 092 694 [słownie: piętnaście milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt cztery] akcji.-----
3. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii H.-----

4. Akcje serii H 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. -----

5. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - Akcje Serii H 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 H 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. -----

6. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,22 zł [słownie: dwadzieścia dwa grosze].-----

7. Akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----

8. Akcje serii H 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 H przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom spółki.-----
2. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji serii H [dzień prawa poboru] ustala się na dzień 1 września 2016 roku.-----
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 H.-----
4. Akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru akcji serii H, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii H 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 H. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami prawa.-----
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 H 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 H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H, 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 H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H;-----

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

Zwyczajne 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 H, w tym w szczególności określenia: -----
 - a. terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H;-----
 - b. zasad dystrybucji akcji serii H;-----
 - c. sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii H oraz zasad ich opłacenia;-----
 - d. zasad dokonania przydziału akcji serii H.-----
2. dokonania przydziału akcji serii H oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki;-----
3. podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H 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 H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H, 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 H oraz praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H 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. -----

Uchwała podjęta została w głosowaniu jawnym. -----

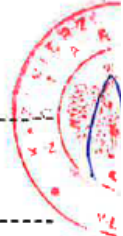
Łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 7.063.071 [słownie:
siedem milionów sześćdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt jeden]-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 47%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 6.317.324 [słownie: sześć milionów trzysta
siedemnaście tysięcy trzysta dwadzieścia cztery]-----

Liczba głosów: „za” 6.317.324 „przeciw” 0 „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: nie.-----



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 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 roku prawo poboru Akcji Serii H przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii H (dzień prawa poboru) ustalono na 1 września 2016 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 informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym:

- Akcje Serii H 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 H 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.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 oraz podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015, na podstawie której wypracowany zysk netto w wysokości 33.713,31 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy. Tym samym Emitent nie wypłacił akcjonariuszom Spółki dywidendy za rok 2015.

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; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii ;
- 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 Każda akcja Spółki może zostać umorzona 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 Rzeczpospolitą 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 osiągania;
- 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:
 - spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, albo
 - 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 uzyskującej 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 niewpłacony. 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 te same 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 H w wykonaniu prawa poboru (zapis podstawowy) oraz do złożenia zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje serii H zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje serii H.

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

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

Harmonogram oferty publicznej Akcji Serii H przedstawia się następująco:

Harmonogram Oferty	
30 sierpnia 2016 roku	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez GPW w Warszawie SA Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii H.
1 września 2016 roku	Dzień Prawa Poboru.
14 października 2016 roku	Publikacja Memorandum Informacyjnego Spółki Pylon S.A.
17 października 2016 roku	Rozpoczęcie przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
31 października 2016 roku - 4 listopada 2016 roku	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru
10 listopada 2016 roku	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
22 listopada 2016 roku	Przydział Akcji Oferowanych objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych.
23 listopada 2016 roku - 25 listopada 2016 roku	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.
28 listopada 2016 roku	Przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.

Terminy realizacji oferty publicznej Akcji Serii H 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 H (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 H, 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 H, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii H tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii H 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 H oraz terminu związania zapisem

Terminy składania zapisów na Akcje Serii H

Zapisy na akcje Serii H będą przyjmowane w terminach od 17 października 2016 roku do 4 listopada 2016 roku.

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

Cena

Cena emisyjna Akcji Serii H wynosi 0,22 zł (dwadzieścia dwa grosze) za jedną akcję.

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu na Akcje Serii H

Akcje Serii H 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 H. Inwestorzy mogą składać zapisy na minimum 1 (jedną) Akcję Serii H.

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje Serii H w liczbie od 1 (jednej) do 15.092.694 (piętnastu milionów dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset dziewięćdziesięciu czterech) sztuk.

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

W przypadku złożenia przez inwestora, któremu Zarząd Emitenta zaoferował objęcie Akcji Serii H 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 H

Akcje Serii H oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru. Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym 1 (jedno) jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia 1 (jednej) akcji serii H.

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 15.092.694 (piętnastu milionów dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześćset dziewięćdziesięciu czterech) Akcji Serii H, przy czym zostanie on zrealizowany w całości lub w części, pod warunkiem, że nie wszystkie Akcje Serii H zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustania prawa poboru zrywając 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 postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje serii H zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje serii H.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Serii H w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane prawa poboru. Zapisy na Akcje Serii H 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 H, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Serii H za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane, niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Serii H, zgodnie z postanowieniami Memorandum Informacyjnego.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Serii H 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.

Subskrybenci w miejscu przyjmowania zapisów powinni złożyć trzy wypełnione i podpisane, jednobrzmiące egzemplarze formularza zapisu. Na dowód przyjęcia zapisu subskrybent otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu.

W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego inwestora w domu maklerskim, Akcje Serii H 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 H nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych, które zostały następnie objęte przez wytypowanych przez Zarząd Emitenta inwestorów, Akcje Serii H zasilą rachunki papierów wartościowe tych inwestorów wskazane w złożonych dyspozycjach deponowania.

Zapis na Akcje Serii H w wykonaniu prawa poboru, zapis dodatkowy oraz zapis któremu Zarząd Emitenta zaoferował objęcie Akcji Serii H nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych zawiera m.in. następujące informacje:

- dane o subskrybencie,
- określenie typu zapisu: zapis podstawowy, zapis dodatkowy, zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji serii H,
- liczbę realizowanych praw poboru w związku ze składanym zapisem,
- liczbę Akcji Serii H objętych zapisem,
- cenę emisyjną Akcji Serii H,
- kwotę wpłaty na Akcje Serii H,
- datę i podpis subskrybenta oraz podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii H.

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.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Zapis na Akcje Serii H 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 H 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 H. 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 H, 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 Serii H, 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 H, 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.

Termin związania zapisem

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Spółka udostępni aneks do Memorandum Informacyjnego, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii H, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka w tej sytuacji dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii H tak, aby Subskrybenci, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii H przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Subskrybent będzie związany złożonym zapisem do dnia przydziału Akcji Serii H lub do czasu złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutku złożonego zapisu na Akcje Serii H lub do dnia ogłoszenia informacji o niedojszcju oferty publicznej Akcji Serii H do skutku.

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

Dla ważności zapisu na Akcje Serii H wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenia zapisu w kwocie PLN wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii H, na jaką składany jest zapis i ich ceny emisyjnej, przy zastrzeżeniu, że w przypadku opłacenia mniejszej liczby Akcji Serii H, niż wskazana w dokumencie zapisu, przy dokonywaniu przydziału Akcji Serii H nie będą brane pod uwagę akcje nieopłacone lub opłacone nieterminowo, z uwzględnieniem zasady, że nie można nabyć ułamkowych części akcji. Powyższe oznacza, iż brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum Informacyjnym powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem że w trakcie dokonywania przydziału Akcji Serii H, podstawą do przydziału będzie liczba Akcji Serii H, za które została dokonana wpłata.

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 H 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 H 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 H 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 wpłaty na Akcje Serii H Pylon S.A.”,
- dla pozostałych - „nazwa subskrybenta oraz adnotacje wpłaty na Akcje Serii H Pylon S.A.”.

Oplacenie Akcji Serii H przez Inwestorów będących wierzycielami Emitenta może nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych - wierzytelności Inwestora wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora z tytułu opłacenia Akcji Serii H, powstałej z chwilą złożenia zapisu na Akcje. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości co najmniej równej kwocie wpłat na Akcje Serii H (jakie dany Inwestor opłaca w formie potrącenia wierzytelności), oznacza dokonanie wpłaty na Akcje Serii H. Umowne potrącenie następuje zgodnie z art. 14 § 4 k.s.h. Inwestor zamierzający opłacić zapis w formie potrącenia wierzytelności powinien zawrzeć z Emitentem stosowną umowę potrącenia wierzytelności oraz dostarczyć jeden jej egzemplarz do domu maklerskiego w którym składa zapis na Akcje serii H. Spółka jest zobowiązana zawrzeć, na żądanie Inwestora, stosowną umowę, o ile Inwestor jest wierzycielem Emitenta, który posiada bezsporne wymagalne na dzień złożenia zapisu wierzytelności wobec Spółki.

Osoby zainteresowane opłaceniem Akcji Serii H w drodze umownego potrącenia wierzytelności celem zawarcia stosownej umowy proszone są o kontakt ze Spółką, z Mikołajem Rubeńczykiem.

Pylon S.A.

00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 80/82 lok. 716

tel: + 48 22 66 15 730

e-mail: biuro@pylonsa.pl

W przypadku opłacenia mniejszej liczby Akcji Serii H, 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.

Wyłącznie odpowiedzialność z tytułu terminowego wniesienia wpłat na Akcje Serii H ponosi inwestor.

W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego inwestora w domu maklerskim, Akcje Serii H 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 H nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych, które zostały następnie objęte przez wytypowanych przez Zarząd Emitenta inwestorów, Akcje Serii H zasilą rachunki papierów wartościowe tych inwestorów wskazane w złożonych dyspozycjach deponowania.

Wpłaty na Akcje Serii H 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 H, zostanie udostępniony aneks do Memorandum Informacyjnego, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Serii H, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, dokonana zostanie odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Serii H 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 H. Przydział Akcji Serii H zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt. 3.11.2. niniejszego Memorandum.

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

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii H zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru lub w zapisach dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje Serii H 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 H nie zostaną przydzielone Akcje Serii H 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 H, 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 H nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum Informacyjnym nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii H, 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 H, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii H 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 H 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 H. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H i tym samym niedojście emisji Akcji Serii H do skutku.

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

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitent 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 H byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub wpływałoby na bezpieczeństwo interesów inwestorów.

Po rozpoczęciu oferty publicznej 15.092.694 (piętnastu milionów dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześćset dziewięćdziesięciu czterech) Akcji Serii H, 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 H nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii H 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) dościsiu lub niedościsiu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot, (ii) odwołaniu, odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej zawieszeniu

W przypadku dościsia do skutku emisji (przydziału) Akcji Serii H, 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 niedościsiu emisji Akcji Serii H do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej powzięciu.

Emisja Akcji Serii H nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii H nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1 (jedną) Akcji Serii H, 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 H,
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji Serii H.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii H, 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 H zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

Uzasadnienie decyzji o odwołaniu lub odstąpieniu od przeprowadzenia oferty nie musi być przekazane do publicznej wiadomości.

W przypadku, gdy Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej kwoty wpłacone tytułem opłacenia zapisu na Akcje Serii H zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Subskrybenta w zapisie subskrypcyjnym w terminie do 5 dni roboczych od dnia podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej.

4. Dane o Emitencie i jego działalności

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Pylon
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, 00-844 Warszawa
Tel.:	+ 48 22 451 02 06
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.

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 zatwierdzenia 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
20.	czerwiec 2015 roku	Rejestracja spółki Pylon sp. z o.o.
21.	4 listopada 2015 roku	Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A (wydanie akcji serii F)
22.	25 listopada 2015 roku	Decyzja w sprawie przyznania dofinansowania Emitentowi dofinansowania w ramach I konkursu GO_GLOBAL.PL (projekt dotyczący zwiększenia skali komercjalizacji na rynkach światowych wyników badań naukowych i prac rozwojowych polskich firm)
23.	18 stycznia 2016 roku	Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości przemysłowej, zabudowanej i uzbrojonej, na której zostanie zlokalizowany własny zakład produkcyjny Emitenta
24.	22 stycznia 2016 roku	Udzielenie pożyczki celowej przez akcjonariusza Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” sp. z o.o. (środki zostały przeznaczone na wkład własny do umowy

		kredytu inwestycyjnego)
25.	22 stycznia 2016 roku	Zakup zabudowanej nieruchomości przemysłowej w Jarocinie
26.	30 czerwca 2016 roku	Emisja Akcji Serii H
27.	lipiec 2016 roku	Zawarcie porozumienia z RTV Euro AGD na zaprojektowanie, produkcję i wdrożenie nowej linii produktowej Emitenta, skierowanego do wyłącznej sprzedaży w sieci RTV Euro AGD
28.	lipiec 2016 roku	Zawarcie umowy dystrybucyjnej z niemiecką firmą Audiovertrieb
29.	sierpień 2016 roku	Zawarcie umowy dystrybucyjnej z francuską firmą Sarl Jefferson Distribution
30.	31 sierpnia 2016 roku	Udzielenie pożyczki celowej przez Fameg sp. z o.o. na zakup zespołu maszyn ciężkich przeznaczonych do obróbki metalu
31.	6 września 2016 roku	Udzielenie pożyczki celowej przez Mateusza Jujkę - Prezesa Zarządu Emitenta - na zakup lakierni proszkowej
32.	6 września 2016 roku	Zakup zespołu ciężkich maszyn do obróbki metalu w związku z pożyczką celową dokonaną przez spółkę Fameg Sp. z o.o. oraz podpisanie umowy zakupu lakierni proszkowej w związku z pożyczką celową dokonaną przez Mateusza Jujkę
33.	10 października 2016 roku	Pozyskanie finansowania na rzecz stworzenia centrum badawczo-rozwojowego w ramach Działania 2.1: "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw" Program Operacyjny Inteligentny Rozwój

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

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów k.s.h. oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z §8 ust. 1 Statutu Emitenta oraz obowiązującymi przepisami prawa kapitał własny Emitenta tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

Zgodnie z zapisami art. 396 § 1 k.s.h., Emitent jest zobowiązany tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. W poczet kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżkę uzyskaną przy emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część tego kapitału - w wysokości 1/3 kapitału zapasowego Emitenta - może być użyta wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wyniósł 1.509.269,40 zł (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych i czterdzieści groszy);
- kapitał zapasowy w kwocie 987.816,45 zł (dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset szesnaście złotych i czterdzieści pięć groszy);
- zysk netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 33.713,31 zł (trzydzieści trzy tysiące siedemset trzynaście złotych i trzydzieści jeden groszy).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 509 269,40 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy) 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);
- f. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych);
- g. 6.617.054 (sześć milionów sześćset siedemnaście tysięcy pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej 661.705,4 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięć złotych czterdzieści 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, Akcje serii G od dnia 8 października 2014 roku, natomiast akcje serii F od dnia 13 kwietnia 2016 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.

Jednostki stowarzyszone

Pylon sp. z o.o.

Firma:	Pylon
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Łomża
Wpis spółki do rejestru przedsiębiorców:	25 maja 2015 roku

KRS: 0000559406
 Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ: 42 proc.
 Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 42 proc.

Przedmiotem działalności Pylon sp. z o.o. jest produkcja przetworników elektroakustycznych sygnowanych marką „Pylon Audio”.

Powiązania z Emitentem

Mateusz Jujka - Prezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki.

Mikołaj Rubeńczyk - Wiceprezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki.

Jolanta Srebrnicka - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Prezesem Zarządu spółki.

Janusz Rubeńczyk - kuzyn Mikołaja Rubeńczyka - jest jednocześnie współnikiem spółki.

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.	Mikołaj Rubeńczyk - Wiceprezes Zarządu	---
3.	Jolanta Srebrnicka - Przewodniczący Rady Nadzorczej	---
4.	Andrzej Budasz - Członek Rady Nadzorczej	jest stryjcem Mateusza Jujki - Prezesa Zarządu
5.	Anna Imra Sabbatini - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Stanisław Sobczyński - Członek Rady Nadzorczej	---
7.	Marzenna Czerwińska - Członek Rady Nadzorczej	---

Mateusz Jujka - Prezes Zarządu Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum informacyjnego posiada 1.590.975 akcji reprezentujących 10,54 proc. w kapitale zakładowym Emitenta oraz 10,54 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 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 nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Mikołaj Rubeńczyk - Wiceprezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie współnikiem oraz Prezesem Zarządu Przedsiębiorstwa Handlowego „Maks” sp. z o.o. - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego posiada 3.428.706 akcji Emitenta reprezentujących 22,72 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 22,72 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jolanta Srebnicka - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie współnikiem Przedsiębiorstwa Handlowego „Maks” sp. z o.o. - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego posiada 3.428.706 akcji Emitenta reprezentujących 22,72 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 22,72 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego akcjonariusz Spółki - Przedsiębiorstwa Handlowego „Maks” sp. z o.o. - który posiada 1.980.000 akcji Emitenta reprezentujących 22,72 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 22,72 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki udzielił Emitentowi krótkoterminowej pożyczki na łączną kwotę ok. 200.000 zł. Przedmiotowa pożyczka była wypłacana w ratach, na wniosek Emitenta, a każda kwota pożyczki objęta ratą została oprocentowana w wysokości 9 proc. w skali roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki upływa na koniec grudnia 2016 roku. Przedmiotowa pożyczka została udzielona, a następnie wykorzystana wyłącznie na bieżącą działalność Spółki. Zarząd Emitenta informuje, iż przedmiotowa pożyczka nie będzie spłacona z ewentualnych środków (gotówki) pozyskanych w ramach oferty Akcji Serii H, które to środki zostaną w całości przeznaczone na cele określone w rozdz. 3.2. memorandum informacyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego akcjonariusz Spółki - Formatpol sp. z o.o. - który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada 1.980.000 akcji Emitenta reprezentujących 13,12 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 13,12 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiada wierzycelność wobec Spółki na łączną kwotę 250.000 zł z tytułu dostaw półproduktów niezbędnych do produkcji zestawów głośnikowych, w tym w szczególności obudów do głośników. Emitent planuje spłatę przedmiotowej pożyczki przy wykorzystaniu konstrukcji potrącenia kwoty z tytułu dostaw półproduktów, tj. ok. 250.000 zł z łączną ceną emisyjną ok. 1.136.363 Akcji Serii H, tj. kwotą ok. 250.000 zł, które Emitent zamierza zaoferować spółce (Emitent nie wyklucza także, że akcjonariusz dokona zapisu na powyższą liczbę Akcji Serii H w ramach trwających zapisów podstawowych oraz dodatkowych).

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 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 Emitent dążąc do pełnego uzbrojenia wszystkich zestawów głośnikowych sygnowanych marką Pylon Audio własnymi głośnikami, w 2015 roku zawiązał spółkę Pylon sp. z o.o. zajmującą się produkcją przetworników elektroakustycznych sygnowanych marką Pylon Audio, w której Emitent posiada 42 proc. kapitału zakładowego spółki.

W celu możliwie najskuteczniejszego zdywersyfikowania posiadanej oferty oraz ułatwienia potencjalnym odbiorcom dostępu do oferowanych przez siebie produktów, Emitent dystrybuje sprzęt elektroakustyczny poprzez współpracę z licznymi partnerami handlowymi na terenie Polski, a od 2016 roku również Europy i Azji, którzy w ramach prowadzonych przez siebie sklepów oferują w sprzedaży produkty Emitenta.

4.13.2. Model biznesowy Emitenta

Ponad 90 proc. przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży produktów własnych produkowanych w zakładzie produkcyjnym Emitenta.

Sprzedaż zestawów głośnikowych

Rynek krajowy:

- poprzez współpracę z 30 niezależnymi sklepami audio:



https://www.google.com/maps/d/viewer?mid=1WyLSikJni4_mj4wQN8sdzuqKKOA

- poprzez salony RTV Euro AGD

Sieć sprzedaży detalicznej RTV Euro AGD jest jednym z kluczowych dla Emitenta - pod względem skali i zasięgu działania - partnerów handlowych, z którym Emitent współpracuje nieprzerwanie od 2014 roku. Na przestrzeni minionych dwóch lat poziom sprzedaży produktów Pylon Audio poprzez kanały sprzedażowe Partnera stale się zwiększał. Zważywszy na satysfakcjonujące wyniki, profesjonalną opiekę posprzedażową, jak i potencjał obecnej i przyszłej współpracy, Strony porozumiały się co do rozszerzenia współpracy handlowej, m.in. w zakresie zwiększenia wolumenu oferowanych przez RTV Euro AGD zestawów głośnikowych marki Pylon Audio.

Porozumienie zakłada między innymi zaprojektowanie, produkcję i wdrożenie nowej linii produktowej Emitenta, skierowanego do wyłącznej sprzedaży w sieci RTV Euro AGD. Emitent zobowiązał się do przygotowania systemu stereo (2.0), który zostanie następnie rozbudowany do systemu kina domowego (5.0). Zastosowane głośniki będą opracowane przez spółkę powiązaną z Emitentem - Pylon sp. z o.o. - pod jednoczesnym nadzorem

merytorycznym i technicznym oraz założeniami biznesowymi i dodatkowymi wytycznymi Emitenta, niezbędnymi dla jak najlepszej realizacji warunków porozumienia z RTV Euro AGD. Zgodnie z porozumieniem, przedmiotowe produkty zostaną skierowane do sprzedaży bezpośredniej w stacjonarnych sklepach RTV Euro AGD na terenie całego kraju. Planowany termin sprzedaży produktów przygotowanych na wyłączność RTV Euro AGD nastąpi w IV kwartale 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego sieć RTV Euro AGD oferuje linię produktową Pylon Pearl oraz Pylon Opal.

Eksport

Emitent na rynkach zagranicznych przyjmuje sekwencyjny model zagranicznej ekspansji. W modelu sekwencyjnym zagranicznej ekspansji wyróżnia się następujące fazy:

- nieregularna działalność eksportowa - eksport sporadyczny;
- eksport poprzez niezależnych pośredników (agentów, dystrybutorów);
- utworzenie filii (oddziału) handlowego;
- utworzenie filii (oddziału) produkcyjnego.

Fazy te wiążą się z rosnącym stopniem zaangażowania zasobów menedżerskich i kapitału na danym rynku zagranicznym, a zatem również wyższym ryzykiem oraz barierami wyjścia. Jednocześnie, istotną zmienną strategiczną jest wybór rynków, który dla wielu małych i średnich przedsiębiorstw również przebiega sekwencyjnie, od rynków bliskich geograficznie, gospodarczo i kulturowo do rynków bardziej oddalonych. W przypadku Pylon S.A. można stwierdzić, że przejście od sprzedaży na terenie Polski do obecności na wskazanych wyżej rynkach zagranicznych za pomocą niezależnych pośredników oraz wyłącznych dystrybutorów można uznać za naturalny scenariusz rozwoju działalności międzynarodowej. Należy wysoko ocenić strategię stopniowego, sekwencyjnego wejścia na rynki zagraniczne Emitenta poprzez oddolne budowanie rynku we współpracy z wyspecjalizowanym kanałem sprzedaży funkcjonującym na danym rynku. Takie podejście do pierwszej fazy penetracji rynku wiąże się z szeregiem korzyści, w szczególności:

- ograniczeniem odpowiedzialności wynikającej z funkcjonowania spółki zależnej podlegającej prawu rynku zagranicznego i wiążącym się z tym zobowiązaniom, jak również inwestycjami (m.in. kapitał zakładowy);
- przeniesieniem relacji B2C na relacje B2B, która mogłaby stać się źródłem kosztów i związania zasobów organizacyjnych Emitenta;
- wykorzystaniem doświadczenia i kontaktów partnerów zagranicznych w zakresie identyfikacji i dotarcia do właściwych grup docelowych, jak również potrzeb rynku w zakresie adaptacji produktu. Dotyczy to również ewentualnego podjęcia współpracy z marketami elektroniki konsumenckiej na rynkach zagranicznych.

W oparciu o powyższy model, Emitent rozpoczął współpracę z:

- siecią niezależnych sklepów poza granicami kraju (Hiszpania, Belgia, Wielka Brytania, Szwajcaria, Rumunia, Korea Południowa, Turcja);
- zagranicznymi dystrybutorami (Niemcy i Austria, Francja).

Produkcja obudów do głośników dla zewnętrznych producentów na rynku krajowym i zagranicznym

Emitent realizuje projekty związane z seryjną produkcją obudów głośnikowych na rzecz międzynarodowych i krajowych producentów zestawów głośnikowych. Pylon S.A. dostrzega w tym segmencie rynku sporą przewagę oraz umożliwia to dodatkowe skomercjalizowanie możliwości technologicznych Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego Emitent realizuje poniższe projekty produkcyjne:

- w maju 2016 roku Pylon S.A. podpisał nowy kontrakt na seryjną sprzedaż obudów do głośników. W ramach współpracy z producentem studyjnych zestawów głośnikowych, obudowy wytwarzane w zakładzie w Jarocinie stanowią element konstrukcyjny zestawów audio oferowanych w Europie, Azji i Stanach Zjednoczonych pod renomowaną, międzynarodową marką. Kontrakt przewiduje produkcję i sprzedaż ok. 1000 obudów rocznie;
- 5 września 2016 roku Emitent podpisał nowy kontrakt na seryjną sprzedaż obudów do głośników dla francuskiego producenta. Wartość pierwszego zamówienia wyniosła 100.000 zł. Kontrakt zakłada roczną wartość produkcji na poziomie 400.000 zł;

Produkcja przetworników elektroakustycznych sygnowanych marką Pylon Audio poprzez spółkę Pylon sp. z o.o.

Emitent dąży do pełnego uzbrojenia wszystkich zestawów głośnikowych sygnowanych marką Pylon Audio, głośnikami produkowanymi przez Pylon sp. z o.o.. Każda nowa konstrukcja jest projektowana pod przetworniki elektroakustyczne budowane w zakładzie produkcyjnym spółki powiązanej. Równolegle Emitent dąży do wymiany głośników w obecnych konstrukcjach na te sygnowane marką Pylon Audio.

Spółka powiązana planuje rozpocząć sprzedaż przetworników elektroakustycznych również do klientów zewnętrznych. Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego Pylon sp. z o.o. produkuje głośniki do poniższych linii produktowych Emitenta:

- linia Pylon Audio Pearl;
- linia Pylon Audio Opal;
- linia Pylon Audio Emerald.

Głośniki zostaną również zaimplementowane do linii produktowej dedykowanej dla RTV Euro AGD oraz do konstrukcji Pylon Audio Rubin.

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

Zestawy głośnikowe

1. Linia Diamond /poniżej zdjęcie Pylon Audio Diamond 28/

Na linię produktową Diamond składają się:

- Diamond 25;
- Diamond 28.

Zestaw głośnikowy Diamond 28 jest flagowym modelem nowej linii produktowej Pylon Audio. W 2,5 drożnej konstrukcji zastosowano znaną i cenioną 19mm kopułkę tekstylną firmy Scan Speak, natomiast średnie tony i dół pasma powierzono parze 18cm przetworników norweskiego Seas-a. Dzięki optymalizacji doboru przetworników wysokotonowych uzyskaliśmy wyrafinowane wybrzmienia wysokich tonów, natomiast głośniki niskośredniotonowe, wyposażone w lekkie celulozowe membrany pozwalają na dużą swobodę podziału pasma w zakresie tonów średnich. Całość owocuje dynamicznym, spójnym oraz detalicznym charakterem prezentacji dobrze różnicującym nagrania.

Poprzez niewielkie pochylenie konstrukcji uzyskano zamierzony efekt wizualny połączony z optymalizacją zależności fazowych występujących między głośnikami. W zestawie Diamond 28 zwrotnica montowana jest w technice montażu bezpośredniego, zastosowano w niej wyłącznie kondensatory polipropylenowe. Rozmieszczenie cewek zostało zoptymalizowane pod kątem minimalizacji współoddziaływania.

Obudowy głośnikowe wykonane są z solidnych płyt mdf, które dodatkowo wzmocniono wewnętrznymi wieńcami. Do wytlumienia zastosowano maty bitumiczne oraz wełnę owczą. Kolumna została ustawiona na cokole, który oprócz zapewnienia wrażeń estetycznych, stanowi platformę antywibracyjną dla zestawu głośnikowego. Diamond 28 to wyjątkowe połączenie naturalnego brzmienia i wyglądu konstrukcji.

Przykładowa recenzja/nagroda

W kwietniowym (2016r.) wydaniu Audio Video kolumny Diamond 28, otrzymały nagrodę w postaci "Wybór Redakcji" uhonorowany 5-cioma gwiazdami.



Fragmenty recenzji:

"(...)Szczytowe zestawy głośnikowe jarocińskiego producenta demonstrują, jak wiele dobrego dźwięku i jak świetne wykonanie można zaproponować za niewiele ponad 6 tysięcy zł. (...)"

"(...)Bez wątplenia są to kolumny atrakcyjne wizualnie. Bardzo wąska przednia ścianka kontrastuje z ich znaczną głębokością. Taka proporcja daje wrażenie obcowania w produktem nowoczesnym i budzi pozytywne odczucia. (...)"

"(...)Świetnej jakości okleina nie została polakierowana, jak to zwykle bywa, lecz wykończona tzw. olejo-woskiem. Efekt jest taki, że mamy wrażenie obcowania z żywym drewnem, całkowicie matowym (idealnie rozpraszającym światło), na którym trudno dostrzec jakiegokolwiek zarysowania czy kurz. Jest to więc wykończenie nie tylko bardzo ładne, ale też wyjątkowo praktyczne. (...)"

"(...)Diamondy okazały się sporą niespodzianką. Spodziewałem się, że będą to dobre kolumny, ale żeby aż tak? Od samego początku, jeszcze w fazie wygrzewania, gdy odsłuchy nie były krytyczne, kolumny te przykuwały uwagę jakością prezentowanej stereofonii. (...)"

"(...)Otóż Pylony potrafią bardzo dobrze budować scenę w głąb, a także swobodnie rozrysowywać ją na boki. (...)"

"(...)Pylony dobrze czują się, bez wyjątku, odtwarzając każdy gatunek muzyczny. Wielkie, trudne do odtworzenia składy orkiestrowe brzmią na nich świetnie i to z kilku powodów: wspomnianej już przestrzenności, spójnej i atrakcyjnej oraz bogato nasyconej w całym paśmie barwy, a także całkiem sporej masy dźwięku. (...)"

"(...)Diamondy 28 to kolumny znacznie lepsze, niż sugeruje to ich bardzo niewygórowana cena – co do tego nie mam najmniejszych wątpliwości. (...)"

2. Linia Sapphire/poniżej zdjęcie Pylon Audio Sapphire 25/

Na linię produktową Sapphire składają się:

- Sapphire 31;
- Sapphire 25;
- Sapphire 23.

Zestaw głośnikowy Sapphire 25 jest kontynuacją popularnej serii kolumn głośnikowych Pylon Audio. Kolumny te w porównaniu do zestawu Sapphire 31 są smuklejsze gabarytowo, dedykowane do nieco mniejszych pomieszczeń ale grające równie dużym i swobodnym dźwiękiem.

Podobnie jak w Sapphire 31 zastosowany został głośnik wysokotonowy norweskiego Seasa, nadający całości brzmienia kunsztownego wykończenia. Przetwarzanie średnich i niskich rejestrów powierzono parze 17cm celulozowych przetworników niemieckiego Visatona.

Konfiguracja daje nam spore możliwości w dziedzinie reprodukcji niskich rejestrów instrumentów akustycznych, ładnie oddane są niuansy muzyki elektronicznej jednocześnie zamykając całość w bardziej kompaktowej niż Sapphire 31 formie. Zestawy świetnie sprawdzą się w roli bazy wysokiej klasy systemu stereo ale także w konfiguracji Kina Domowego. Po Sapphire 25 możemy spodziewać się barwnego, dynamicznego brzmienia z dobrym pulsem oraz namacalnymi, plastycznymi instrumentami.



Przykładowa recenzja/nagroda



Kolumny Sapphire 25 otrzymały prestiżową nagrodę roku "BEST PRODUCT 2015" przyznaną przez magazyn HighFidelity.pl. Więcej informacji pod poniższym adresem www:

https://www.facebook.com/Pylon-Audio-298515023545504/photos/?tab=album&album_id=1023611904369142

3. Linia Topaz/poniżej zdjęcie Pylon Audio Topaz 20/

Na linię produktową Topaz składają się:

- Topaz 20;
- Topaz 15;
- Topaz Monitor.

Seria zestawów głośnikowych Topaz 20 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 17cm głośnik niskośredniotonowy z powlekaną membraną. Tradycyjnie firma Pylon Audio wykonała zwrotnicę z komponentów wysokiej klasy, której dopełnieniem jest okablowanie z miedzi beztlenowej.



Przykładowa recenzja/nagroda



Topaz 20 otrzymał nagrodę roku 2012r. przyznaną przez magazyn HD-opinie.pl. Więcej informacji pod poniższym adresem www:

<http://hd-opinie.pl/16014,aktualnosci,produkt-roku-2012-kolumny-pylon-audio-topaz.html>

4. Linia Opal /poniżej zdjęcie Pylon Audio Opal Monitor/

Na linię produktową Opal składają się:

- Opal 23;
- Opal 20;
- Opal Monitor.

Kolumny podstawkowe Opal Monitor to konstrukcja dwudrożna, oparta o głośnik niskośredniotonowy autorstwa spółki powiązanej - Pylon sp. z o.o. - PSW 18.8 CS/M. Woofler został przystosowany do warunków pracy w mniejszej obudowie poprzez zmianę podatności zwieszęń. W zakresie średnich tonów papierowa membrana poddana procesowi coatingu oferuje brzmienie selektywne z dozą ciepła. Górę pasma powierzono 25mm jedwabnej kopulce wysokotonowej, która dzięki kompaktowym rozmiarom umożliwiła zbliżenie centrów akustycznych zestawu głośnikowego. Opal Monitor, jak cała linia Opal oferują ponadprzeciętną czytelność średnicy. Jest to zestaw, który z powodzeniem możecie Państwo wykorzystać w domowym studio nagraniowym, a całość jest tak skomponowana by nie popadała w techniczną manierę. Projektowi całej serii Opal przyświecała ta sama idea: stworzenie neutralnego zestawu głośnikowego, który oprócz wglądu w nagranie daje przyjemność podczas słuchania muzyki. Zestaw umożliwi komfortowy odsłuch z niewielkiej odległości, scena dźwiękowa jest sugestywna a oderwanie się dźwięku od kolumn nie przysparza żadnego kłopotu. Brzmienie jest wysyczone z dobrze kontrolowanym basem, nadający utworom zwartości i szybkości. Ogólna czytelność i wgląd w nagranie jest mocnym punktem całej linii Opal. 18 mm korpus wraz z tyłem obudowy został połączony z pogrubionym 22mm ekranem, mającym na celu zredukowanie wszelkich drgań ścianki frontowej. Dodatkowym elementem usztywniającym całość konstrukcji jest umieszczone w niewralgicznym miejscu wzmocnienie.



Przykładowa recenzja/nagroda



Portal Stereo i Kolorowo umieścił obszerną recenzję kolumn Opal 23. Zestaw ten jest pierwszym produktem opartym na głośnikach niskotonowych produkowanych przez spółkę powiązaną – Pylon Sp. z o.o. - Pylon Audio PSW 18.8 CS.

"(...)Szczerze przyznam, że nieco obawiałem się firmowej aplikacji głośników w układzie D'Appolito, albowiem wymaga ona od konstruktorów rzetelnego i praktycznego znanstwa akustyki, optymalnie wyliczonej objętości skrzynek, bardzo prawidłowo zestrojonych głośników i dodatkowo musi spełniać wymogi dotyczące zwrotnic, których to częstotliwość podziału musi być odpowiednio niska, a zbocza filtrów powinny być adekwatnie nachylone. Po za tym, do tej pory Pylon Audio budował kolumny oparte wyłącznie o klasyczne rozwiązania. Ale zaraz po wstępnych odsłuchach Opal 23 mój niepokój okazał się być płonny, bo głośniki grają wręcz rewelacyjnie i piszę te słowa z całym przekonaniem.(...)"

"(...)Jarocińskie głośniki dysponują wartkim i masywnym dźwiękiem o zaskakująco klarownej i uporządkowanej scenie, holograficznej stereofonii i doskonałym wysyceniem tonalnym. Brzmienie jest ogólnie zwarte, symetryczne i szybkie. Pobrząkuje w nim żywa barwa średnich częstotliwości, które nie są wprost wyeksponowane, ale nie są też ukryte. Są po prostu dobrze widoczne i czytelne(...)"

"(...)Istotną, aczkolwiek bardzo pożądaną, cechą Opal 23 jest fakt, iż całkowicie znikają ("giną") w pomieszczeniu, trudno wskazać źródło wydobywania się dźwięku, bo ten maluje się i rozciąga regularnie pomiędzy głośnikami tworząc trójkąt równoramienny głównym bokiem skierowanym w stronę słuchacza, a dwoma pozostałymi stykając się w tyle sceny(...)"

"(...)Entuzjastyczny i potężny sposób prezentacji dźwięku sprzyja muzyce cięższego repertuaru, ale ten lżejszy także ma odpowiedni wymiar i doskonałą przejrzystość, czemu sprzyja bardzo szeroki zakres dynamiczny oraz naturalna barwa produkowana przez papierowe głośniki. Tym bardziej, że owa spektakularność i intensywność doznań w żadnej mierze nie przekraczają granicy zbytnej efektowności, a tym bardziej efekciarstwa. Doprawdy, koncertowa rasowość struktury dźwięku (szczególnie średnicy i niskich) w budżetowej, bądź co bądź, cenie Pylon Opal 23 jest zadziwiająca!"

5. Linia Pearl /poniżej zdjęcie Pylon Audio Pearl 25/

Na linię produktową Pearl składają się:

- Pearl 25;
- Pearl 20;
- Pearl Monitor;
- Pearl Sat;
- c. Pearl Center.

Jedna z najpopularniejszych linii produktowych. Sprzedawana między innymi poprzez sieć sprzedaży RTV Euro Agd. 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 woofler. 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.



Przykładowa recenzja/nagroda



Pearl 25 - Best Product 2014!

Jest nam niezmiernie miło poinformować o przyznaniu przez magazynu "High Fidelity" prestiżowej Nagrody Roku 2014 - BEST PRODUCT 2014 kolumnom Pearl 25. Więcej informacji pod poniższym adresem www: <http://highfidelity.pl/@main-2119&lang=>

6. Linia Onyx /poniżej zdjęcie Pylon Audio Onyks 30/

Na linię produktową Onyks składają się:

- Onyks 30;
- Onyks 25.

Linie kolumn głośnikowych Onyks dedykujemy miłośnikom muzyki rockowej i rozrywkowej. Można w ich brzmieniu usłyszeć wiele cech znanych z typowo audiofilskich konstrukcji, jednakże akcenty reprodukcji dźwięku są przesunięte w kierunku witalności, dynamiki oraz swobody. Kolumny Onyks bezproblemowo nagłośnią każdą imprezę, ale też z przyjemnością posłuchacie Państwo koncertu rockowego, obejrzyjecie film czy zwyczajnie posłuchacie swoich ulubionych płyt. Cała linia została skonstruowana by móc przyjąć dużą moc bez



zniekształceń ale także zapewnić komunikatywnie brzmienie na niskich poziomach głośności podczas bardziej kameralnych odsłuchów. Niskie i średnie tony zarówno w zestawie głośnikowym Onyks 25 jak i Onyks 30 powierzono membranom celulozowym, mamy więc w tym zakresie spójność, plastyczność jak również pełną barwę dźwięku. Natomiast górę pasma odtwarza 1 calowy przetwornik w małej tubce, zabieg ten poprawia właściwości mocowe oraz nadaje brzmienia klimatu znanego z koncertów live.

Obudowy do głośników

Emitent posiada park maszynowy przystosowany do masowej produkcji – do 400 obudów do głośników dziennie o prostej konstrukcji. Emitent wykorzystuje ciąg technologiczny LEHBRINK składający się z:

1. frezarki;
2. szlifierki;
3. okleiniarni;
4. zawijarki frezowej;
5. uciosarki;
6. frezarki do korpusów;
7. okleiniarni korpusów Fritz;
8. rozkrawarki do foli.

Posiada również lakiernię oraz lakiernię proszkową.

Do produkcji jest również wykorzystywane w pełni zautomatyzowane Numeryczne Centrum Obróbcze (CNC). Powyższe skonfigurowane narzędzia dają gwarancję szybkości i jakości wykonania produktu finalnego. Dostosowanie produkcji pod zamówienie wymaga wyłącznie wprowadzenia odpowiedniego kodu informatycznego.



Obudowy są wykonywane z:

- płyty wiórowej 10 mm, 12 mm, 16 mm, 18 mm, 22mm,
- płyty MDF 10 mm, 12 mm, 16 mm, 18 mm, 22mm,
- litego drewna.

Obudowy są produkowane:

- o krawędzi prostej,
- o krawędzi zakrzywionej,
- korpus obudowy zakończony promieniem - krawędź owalna.

Obudowy są wykańczane:

- okleiną naturalną,
- okleiną PCV,
- lakierem fortepianowym.

Przetworniki elektroakustyczne - produkowane przez spółkę powiazaną - Pylon sp. z o.o.

Emitent dąży do pełnego uzbrojenia wszystkich zestawów głośnikowych sygnowanych marką Pylon Audio, głośnikami produkowanymi przez Pylon Sp. z o.o.. Każda nowa konstrukcja jest projektowana pod przetworniki elektroakustyczne budowane w zakładzie produkcyjnym spółki powiazanej. Równolegle Emitent dąży do wymiany głośników w obecnych konstrukcjach na te sygnowane marką Pylon Audio.



Spółka powiazana szykuje się do rozpoczęcia sprzedaży przetworników elektroakustycznych również do klientów zewnętrznych. Na dzień upublicznienia spółka powiazana produkuje głośniki do poniższych linii produktowych Emitenta:

1. Linia Pylon Audio Pearl;
2. Linia Pylon Audio Opal;
3. Linia Pylon Audio Emerald.

Głośniki zostaną również zaimplementowane do linii produktowej dedykowanej dla RTV Euro AGD oraz do konstrukcji Pylon Audio Rubin. Emitent wskazuje że zapotrzebowanie Pylon S.A. na głośniki do swoich zestawów głośnikowych w roku 2015 wyniosło ponad 7000 sztuk. Emitent wskazuje tym samym jak duże środki finansowe zostaną po stronie spółki powiazanej wcześniej skierowane do podmiotów zewnętrznych.

Na zdjęciu powyżej znajduje się prototypowy głośnik o oznaczeniu PSW 17.8 EXA, wykonany w oparciu o membranę z innowacyjnego materiału o nazwie Endumax. Jest to tworzywo posiadające bardzo dobry balans między tłumieniem wewnętrznym, a sztywnością, przy czym masa membrany jest niższa od analogicznej membrany opartej o włókno szklane oraz celulozę. Spółka powiazana jest jednym z pierwszych producentów na świecie, który korzysta z tego nowego technologicznie materiału. Po wielu testach przeprowadzonych przez inżynierów Emitenta oraz spółki powiazanej, głośnik PSW 17.8 EXA oparty o membranę z Endumaxu świetnie rokuje pod kątem wykorzystania go w specjalistycznych konstrukcjach audiofilskich.

Głośnik ten zostanie zaimplementowany w nowej linii głośnikowej Emitenta kolumn Ruby. Linia ta zostanie zaprezentowana na Audio Video Show 2016 jako dwie konstrukcje 2,5 drożne oparte m.in. o głośnik PSW 17.8 EXA.

4.13.4. Rozwój działalności

Podstawowym celem Emitenta jest konsekwentne budowanie marki Pylon Audio oraz systematyczny wzrost wartości Pylon S.A. W szczególności Emitent skupia się na

1. bieżącej działalności, ukierunkowanej w szczególności na rozszerzenie oferty produktowej poprzez:
 - rozwój nowych linii produktowych w postaci aktywnych zestawów głośnikowych uzupełniających dostępne kina domowe: Pearl, Topaz, Sapphire, Opal, jak i stanowiących samodzielne systemy nagłośnieniowe w tym technologia systemów bezprzewodowych;
 - wyposażanie zestawów głośnikowych w przetworniki elektroakustyczne sygnowane marką Pylon Audio;
 - wprowadzenie do produkcji nowych linii pasywnych zestawów głośnikowych;
 - wprowadzenie do produkcji nowej linii produktowej w postaci profesjonalnych akcesoriów audio takich jak antywibracyjne stoliki audio oraz podstawki audio, których pierwsze prototypy zostały zaprezentowane w trakcie targów High End Munich;
2. dokończeniu inwestycji związanej z budową własnego zaplecza produkcyjnego.

Emitent podjął i prowadzi działania celem realizacji powyższych planów. W szczególności Emitent stale zwiększa ofertę produktową oraz opracowuje nowe rozwiązania technologiczne, zmniejszając przy tym koszty produkcji oraz zwiększając możliwości produkcyjne.

W dniu 10 października 2016 roku Emitent uzyskał informację, że w ramach Działania 2.1: "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, realizowanego przez Ministerstwo Rozwoju, projekt Emitenta pt. "Budowa centrum badawczo-rozwojowego (CB-R) PYLON Spółka Akcyjna dla konstrukcji głośników i obudów głośnikowych" został zarekomendowany do wsparcia, otrzymując łącznie 23 punkty na 25 możliwych.

Wartość projektu wynosi 8.356.620 zł brutto, przy czym kwota refundowana to 4.466.200 zł netto.

Projekt zakłada rozwój posiadanego zaplecza produkcyjnego głośników i obudów głośnikowych o nowe centrum badawczo-rozwojowe, składające się z następujących (nowych) działań:

1. zaplecza projektowego w szczególności hali akustycznej wraz z wyposażeniem,
2. prototypowni,
3. zaplecza testowego.

Realizacja projektu wynika bezpośrednio ze zidentyfikowanego przez Pylon S.A. zapotrzebowania rynku na innowacyjne produkty audio (planowane do wdrożenia po ukończeniu inwestycji) oraz nawiązuje do bogatego doświadczenia branżowego Emitenta. Uzyskanie wsparcia w ramach programu umożliwi utworzenie infrastruktury potrzebnej do przeprowadzenia przez Emitenta zaplanowanych prac badawczo-rozwojowych oraz efektywne przygotowanie do wdrożenia jej rezultatów. Na potrzeby centrum badawczo-rozwojowego zostanie zakupiona nieruchomość zlokalizowana w województwie podlaskim (wartość do 10 proc. kosztów kwalifikowanych).

Produkty wytworzone w trakcie projektu to zestawy głośnikowe charakteryzujące się w zależności od realizowanego projektu:

1. innowacyjną konstrukcją obudów głośnikowych opartą o programowalny kompozyt, pozwalającą przede wszystkim uzyskać wysoką jakość brzmienia i znacząco przewyższyć parametry akustyczne od osiągniętych przy obudowach obecnie dostępnych na rynku, jak również zrewolucjonizować ustandaryzowany dotąd wygląd obudowy zestawu głośnikowego,
2. innowacyjną konstrukcją obudów głośnikowych, charakteryzujących się nowatorskim kształtem, wzornictwem oraz znacznie lepszymi parametrami akustycznymi, optymalnymi dla zastosowanego materiału,
3. nowatorskim przetwornikiem elektroakustycznym, który będzie charakteryzował się innowacyjnym materiałem, z którego wykonana zostanie membrana.

Osiągając efekt końcowy projektu, Spółka uzyska możliwości kreowania nowej jakości sprzętu audio. Najważniejszymi efektami projektu będzie wzrost konkurencyjności Pylon S.A. w efekcie opracowania i wdrożenia na rynek nowego produktu, opartego na wynikach prac badawczych. Należy wyraźnie podkreślić, iż dzięki wdrożeniu celu projektu, Pylon S.A. stanie się pierwszą i tym samym jedyną firmą w Polsce, oferującą tego typu produkt. Otworzy to również drogę do intensywniejszej internacjonalizacji działalności firmy.

4.14. 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.

4.15. 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 żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogłyby 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.

4.16. 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 2015, 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.

4.17. 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.

4.18. 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, nastąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

- 22 stycznia 2016 roku - udzielenie pożyczki celowej przez akcjonariusza Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” sp. z o.o.; pożyczka jest oprocentowana w wysokości 5,25 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 22 lipca 2017 roku;
- 31 sierpnia 2016 roku - udzielenie pożyczki celowej przez Fameg sp. z o.o. na zakup zespołu maszyn ciężkich przeznaczonych do obróbki metalu w wysokości 330.000 zł; pożyczka została oprocentowana w wysokości 3 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 roku;
- 6 września 2016 roku - udzielenie pożyczki celowej przez Mateusza Jujkę - Prezesa Zarządu Emitenta - na zakup lakierni proszkowej w wysokości 150.000 zł.; pożyczka jest oprocentowana w wysokości 3 proc. w skali roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 roku;
- 6 września 2016 roku - zakup zespołu ciężkich maszyn do obróbki metalu w związku z pożyczką celową dokonaną przez spółkę Fameg sp. z o.o.; wartość maszyn wyniosła 330.000 zł, podmiotem sprzedającym była osoba trzecia - osoba prawna niepowiązana z Emitentem oraz z osobami pełniącymi funkcje zarządcze oraz nadzorcze i z osobami pełniącymi funkcję kierownicze u Emitenta;
- 6 września 2016 roku - zakup lakierni proszkowej w związku z pożyczką celową dokonaną przez Mateusza Jujkę; wartość maszyn wyniosła 121.647 zł brutto; podmiotem sprzedającym była osoba trzecia - osoba prawna niepowiązana z Emitentem oraz z osobami pełniącymi funkcje zarządcze oraz nadzorcze i z osobami pełniącymi funkcję kierownicze u Emitenta.

4.19. Prognozy finansowe Emitenta

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych.

4.20. 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/ Mikołaj Rubeńczyk - 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 2020
Wiek	31
Wykształcenie	Wyższe; absolwent Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu - Informatyka i Ekonometria
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (obecnie) Prezes Zarządu Pylon S.A. • (obecnie) Członek Rady Nadzorczej Pylon sp. z o.o. • (2011 - 2012) Członek Zarządu Meble Polskie sp. z o.o. • (2010 - 2011) kierownik do spraw sprzedaży w Tonsil

	Acustic 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.	

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.

Mikołaj Rubeńczyk	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2020
Wiek	30
Wykształcenie	Wyższe; absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (lipiec 2016 - obecnie) Wiceprezes Zarządu Pylon S.A. • Członek Rady Nadzorczej Pylon 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.	

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

Jolanta Srebnicka	
Zajmowane stanowisko	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2016 roku
Wiek	56
Wykształcenie	Wyższe; absolwentka Wydziału Prawa Akademii Leona Koźmińskiego
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • (lipiec 2016 - obecnie) Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pylon S.A. • Prezes Zarządu Pylon sp. z o.o. • Prezesem zarządu Kolorowe Kredki Sp. z o.o. • 14 lipca 2016 była Wiceprezesem Pylon S.A.
Pani Jolanta Srebnicka nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego 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.	

Anna Imra Sabbatini	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2016 roku
Wiek	29
Wykształcenie	<p>Wyższe, Od 10/2015 Uczelnia Łazarskiego, Warszawa, Center for International Legal Studies, Salzburg International Legal Skills Od 09/2014 Lingwistyczna Szkoła Wyższa, Warszawa, Studia magisterskie, kierunek: Anglistyka, specjalizacja tłumaczeniowa 09/2014 – 06/2015 Uniwersytet Warszawski, Warszawa Szkoła Prawa Włoskiego 09/2013 – 06/2014 Uniwersytet w Pizie, Piza (Włochy) kierunek: Prawo 09/2011 – 03/2016</p>

	<p>Uczelnia Łazarskiego, Warszawa Uzyskany tytuł magistra, kierunek: Prawo 09/2010 – 09/2013</p> <p>Lingwistyczna Szkoła Wyższa, Warszawa Uzyskany dyplom licencjata, kierunek: Anglistyka, specjalizacja tłumaczeniowa</p>
<p>Pani Anna Imra Sabbatini nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pani Anna Imra Sabbatini 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</p>	
<p>Pani Anna Imra Sabbatini 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.</p>	
<p>Pani Anna Imra Sabbatini 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.</p>	

Marzena Czerwińska	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2016 roku
Wiek	58
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

	<ul style="list-style-type: none"> • (1988 - obecnie) Uniwersytet Gdański, Katedra Ekonomiki Przedsiębiorstw; Starszy wykładowca; Prowadzenie wykładów 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 ekonomiki przemysłu
Pani Marzena Czerwińska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego 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 Rzeczypospolita 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.	

Andrzej Budasz	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2016 roku
Wiek	60
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.

Stanisław Sobczyński	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	22 grudnia 2016 roku
Wiek	65
Wykształcenie	Wykształcenie - Absolwent Akademii Wychowania Fizycznego w Warszawie, Wydział Wychowania Fizycznego, Kierunek trenerski.
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • Koordynator ds. Sportu Szkolnego Gminy Wadowice, V-ce Prezes MKS „Skawa” W-ce, • Trener piłki nożnej; • Działalność Gospodarcza w zakresie Handlu i Usług; • 1988 – 1990 Pobyt w USA – Detroit, grający trener w klubie polonijnym „White Eagles”; • 1986 – 1988 Pobyt w USA – Chicago, zawodnik klubu polonijnego „Wisla”; • 1982 – 1984 Finlandia – grający trener w klubie I ligi fińskiej KTP Kotka; • 1975 – 1976 Członek Olimpijskiej Reprezentacji Polski w piłce nożnej, w której pod wodzą trenera Ryszarda Kuleszy rozegrał 5 spotkań; • 1974 – 1978 Członek I-szej Reprezentacji Polski w której pod wodzą trenerów Kazimierza Górskiego oraz Jacka Gmocha rozegrał 6 spotkań. Piłkarz rezerwowy na Mistrzostwa Świata w 1974r. w Niemczech, oraz w 1978r. w Argentynie; • 1972 – 1973 Członek Młodzieżowej Reprezentacji Polski w której pod wodzą trenera Andrzeja Strejlaua rozegrał ponad 20-cia oficjalnych spotkań. Brązowy medalista w Kategorii U-23 Mistrzostw Europy w 1973r.;
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.

4.21. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

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.	3.428.706	22,72	22,72
2.	Formatpol sp. z o.o.	1.980.000	13,12	13,12
3.	Mateusz Jujka	1.590.975	10,54	10,54
4.	Pozostali	8.093.013	53,62	53,62
Razem		15.092.694	100	100

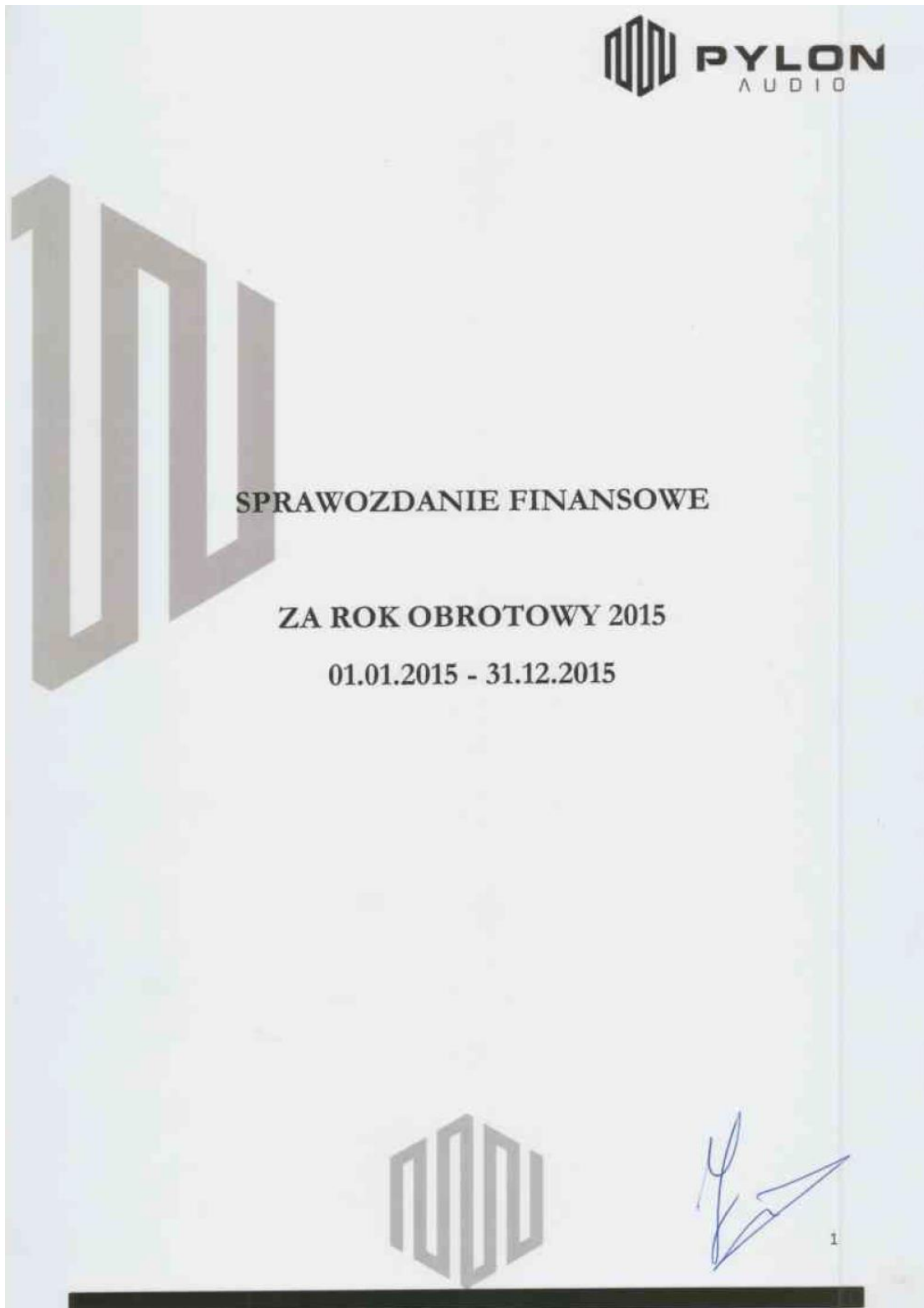
Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” sp. z o.o.

Firma: Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks”
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Warszawa
 HE: 0000357541
 Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna i doradcza
 Powiązania z Emitentem: współnikiem oraz Prezesem Zarządu spółki jest Mikołaj Rubeńczyk-
 Wiceprezes Zarządu Emitenta; współnikiem jest Jolanta Srebnicka -
 Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta

Formatpol sp. z o.o.

Firma: Formatpol
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Bielsko-Biała
 HE: 0000352026
 Przedmiot działalności: dostawca materiałów produkcyjnych
 Powiązania z Emitentem: brak powiązań z Emitentem

5. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015





Spis treści

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II. BILANS	6
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
IV. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	12
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	14



A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'E. ...'.



A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Dane podstawowe

Nazwa (firma) Spółki:	Pylon Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	Ul. Grzybowska 80/82 lok. 7169, (00-844) Warszawa
Dane kontaktowe:	609 992 914 relacje.inwestorskie@pylonsa.pl
Strona www:	www.pylonaudio.pl
Przedmiot działalności:	Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
PKD 2007:	26.40.Z, 46.43.Z
Rejestr Sądowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000386103
Kapitał zakładowy:	1.509.269,40 PLN
NIP:	527 265 39 54
REGON:	142935769

II. Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania Spółki zgodnie z aktem notarialnym jest nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

IV. 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.





V. 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 2013 r. poz. 330, 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 odzwierciedlających okres ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej od 1 000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym 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. Środki trwałe o wartości jednostkowej od 1.000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym 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 są 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).

d) Zapasy

Zapasy wycenia się według cen zakupu, cen nabycia bądź kosztów wytworzenia. Do wartości zapasów nie wlicza się kosztów zakupu (np. transportu). 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 ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizowana jest o odpisy aktualizacyjne tworzone w oparciu o analizę ściagalności 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 umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

i) Zobowiązania

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymaganej 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.





B. BILANS

Wyszczególnienie	Nota	2014 (dane przeliczone)	2015
A. AKTYWA TRWAŁE		2 116 142,78 zł	2 402 994,09 zł
I. Wartości niematerialne i prawne.	1	390 780,15 zł	302 936,58 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		- zł	- zł
2. Wartość firmy.		- zł	- zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne.		390 780,15 zł	302 936,58 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		- zł	- zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe.	2	743 630,63 zł	920 574,51 zł
1. Środki trwałe		687 262,63 zł	720 574,51 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).		0,00 zł	0,00 zł
b) budynki, lokale i objekty inżynierii lądowej i wodnej.		116 400,00 zł	166 301,70 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny.		524 266,80 zł	511 593,65 zł
d) środki transportu.		13 050,00 zł	10 350,00 zł
e) inne środki trwałe.		33 545,83 zł	32 329,16 zł
2. Środki trwałe w budowie.		56 368,00 zł	200 000,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.		0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
1. Od jednostek powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek.		0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe.	3	946 653,00 zł	1 172 453,00 zł
1. Nieruchomości		0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne.		0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe.		946 653,00 zł	1 172 453,00 zł
a) w jednostkach powiązanych.		946 653,00 zł	942 653,00 zł
- udziały lub akcje.		832 653,00 zł	732 653,00 zł
- inne papiery wartościowe.		114 000,00 zł	210 000,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach.		0,00 zł	229 800,00 zł
- udziały lub akcje.		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	229 800,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	7	37 079,00 zł	7 030,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.		37 079,00 zł	7 030,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		0,00 zł	0,00 zł
B. AKTYWA OBROTOWE		1 662 419,55 zł	2 118 418,19 zł
I. Zapasy.	4	721 713,50 zł	813 046,55 zł
1. Materiały.		238 325,00 zł	191 452,96 zł
2. Półprodukty i produkty w toku.		338 415,00 zł	415 446,87 zł
3. Produkty gotowe.		65 248,00 zł	160 935,43 zł
4. Towary.		48 597,38 zł	14 083,17 zł
5. Zaliczki na dostawy.		31 128,12 zł	31 128,12 zł
II. Należności krótkoterminowe.	5	599 618,02 zł	769 476,01 zł
1. Należności od jednostek powiązanych.		0,00 zł	2 000,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00 zł	2 000,00 zł



- do 12 miesięcy.		0,00 zł	2 000,00 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek.		599 618,02 zł	767 476,01 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		188 511,76 zł	362 336,89 zł
- do 12 miesięcy.		188 511,76 zł	362 336,89 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.		6 759,00 zł	0,00 zł
c) inne.		404 347,26 zł	405 139,12 zł
d) dochodzone na drodze sądowej.		0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe.	6	288 811,83 zł	291 368,08 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.		288 811,83 zł	291 368,08 zł
a) w jednostkach powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje.		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach.		240 070,00 zł	226 282,68 zł
- udziały lub akcje.		70,00 zł	70,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		240 000,00 zł	226 212,68 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.		48 741,83 zł	65 085,40 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.		48 741,83 zł	65 085,40 zł
- inne środki pieniężne.		0,00 zł	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne.		0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	7	52 278,20 zł	244 527,55 zł
SUMA AKTYWÓW		3 780 562,33 zł	4 521 412,28 zł

Wyszczególnienie	Nota	2014 (tę sama przeszalszalca)	2015
A. Kapitał (fundusz) własny	8	2 449 984,83 zł	2 633 696,14 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy.		1 359 269,40 zł	1 509 269,40 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).		0,00 zł	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).		0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy.		689 486,17 zł	708 468,80 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.		0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.		0,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych.		163 946,31 zł	382 246,63 zł
VIII. Zysk (strata) netto.		237 282,95 zł	33 713,31 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).		0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.		1 330 577,50 zł	1 887 714,14 zł
I. Rezerwy na zobowiązania.	9	89 209,00 zł	80 604,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.		84 209,00 zł	74 604,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.		0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa.		0,00 zł	0,00 zł



3. Pozostałe rezerwy.		5 000,00 zł	6 000,00 zł
- długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe.		5 000,00 zł	6 000,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe.	10	40 874,19 zł	31 489,46 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek.		40 874,19 zł	31 489,46 zł
a) kredyty i pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.		0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.		0,00 zł	31 489,46 zł
d) inne.		40 874,19 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	11	1 000 032,13 zł	1 417 923,22 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.		299 594,96 zł	411 883,01 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		194 421,55 zł	115 709,60 zł
- do 12 miesięcy.		194 421,55 zł	115 709,60 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		105 173,41 zł	296 173,41 zł
2. Wobec pozostałych jednostek.		700 437,17 zł	1 006 040,21 zł
a) kredyty i pożyczki.		360 106,32 zł	258 244,69 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.		8 000,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.		8 740,59 zł	9 384,73 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		152 144,77 zł	196 319,19 zł
- do 12 miesięcy.		152 144,77 zł	196 319,19 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy.		9 174,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe.		0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.		21 229,87 zł	182 477,37 zł
h) z tytułu wynagrodzeń.		9 306,99 zł	19 599,61 zł
i) inne.		133 734,63 zł	340 014,62 zł
3. Fundusze specjalne.		0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe.	7	200 462,18 zł	357 697,46 zł
1. Ujemna wartość firmy.		0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		200 462,18 zł	357 697,46 zł
- długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe.		200 462,18 zł	357 697,46 zł
SUMA PASYWÓW		3 780 562,33 zł	4 521 412,28 zł





C. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	2014	2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	1 536 920,90 zł	2 593 884,98 zł
- od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 437 486,96 zł	2 245 320,13 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		99 433,94 zł	348 564,85 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	13	1 500 083,13 zł	2 629 895,90 zł
I. Amortyzacja		142 929,15 zł	226 414,21 zł
II. Zużycie materiałów i energii		681 632,86 zł	1 105 607,86 zł
III. Usługi obce		232 714,59 zł	360 406,93 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:		24 693,87 zł	9 687,06 zł
- podatek akcyzowy		0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia		316 349,51 zł	428 403,42 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		20 857,16 zł	49 410,01 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		54 046,40 zł	207 078,10 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 859,59 zł	242 688,31 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		36 837,77 zł	-36 010,92 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	14	484 177,43 zł	165 811,48 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00 zł	2 232,00 zł
II. Dotacje		86 897,26 zł	147 310,71 zł
III. Inne przychody operacyjne		397 280,17 zł	16 268,77 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	15	197 807,31 zł	8 255,24 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		175 176,38 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne		22 630,93 zł	8 255,24 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)		323 207,89 zł	121 545,32 zł
G. Przychody finansowe	16	0,00 zł	0,00 zł
I. Dywidandy i udziały w zyskach, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00 zł	0,00 zł
V. Inne		0,00 zł	0,00 zł
H. Koszty finansowe	17	40 440,94 zł	40 952,01 zł
I. Odsetki, w tym:		31 203,91 zł	21 257,21 zł
- dla jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne		9 237,03 zł	19 694,80 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		282 766,95 zł	80 593,31 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	18	0,00 zł	0,00 zł
I. Zyski nadzwyczajne		0,00 zł	0,00 zł
II. Straty nadzwyczajne		0,00 zł	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)		282 766,95 zł	80 593,31 zł
L. Podatek dochodowy	19	45 484,00 zł	46 880,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		237 282,95 zł	33 713,31 zł



D. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	2014	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	20	355 110,46	342 724,27
I. Zysk (strata) netto		237 282,95	33 713,31
II. Korekty razem		117 827,51	309 010,96
1. Amortyzacja		142 929,15	226 414,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		31 203,91	21 257,21
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-392 653,00	-2 232,00
5. Zmiana stanu rezerw		74 082,00	-14 302,00
6. Zmiana stanu zapasów		-228 096,99	-91 333,05
7. Zmiana stanu należności		250 413,02	-189 657,99
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		351 761,88	395 065,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-76 604,84	116 131,27
10. Inne korekty		-35 207,52	-172 132,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		355 110,46	342 724,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	20	-1 008 937,72	-395 252,40
I. Wpływy		0,00	172 387,32
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	58 600,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	13 787,32
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	13 787,32
-zbycie aktywów finansowych		0,00	13 787,32
-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	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	100 000,00
II. Wydatki		1 008 937,72	567 639,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		540 937,72	241 839,72
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		468 000,00	325 800,00
a) w jednostkach powiązanych		140 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		328 000,00	325 800,00
- nabycie aktywów finansowych		328 000,00	325 800,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 008 937,72	-395 252,40
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	20	519 990,76	68 871,70
I. Wpływy		822 290,05	206 731,13
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		426 581,78	150 000,00
2. Kredyty i pożyczki		360 500,75	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		35 207,52	56 731,13





II. Wydatki		302 299,29	137 859,43
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		250 000,00	101 861,63
5. Wypuk dłużnych papierów wartościowych		0,00	6 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		4 128,79	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		7 441,59	8 740,59
8. Odsetki		31 203,91	21 257,21
9. Inne wydatki finansowe		9 525,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		519 990,76	68 871,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	20	-133 836,50	16 343,57
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-133 836,50	16 343,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		182 578,33	48 741,83
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		48 741,83	65 085,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania			





E. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Wyszczególnienie		Nota	2014 (dane przekształcone)	2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8	1 076 931,44	2 565 386,17
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
	– korekty błędów		-115 401,34	-115 401,34
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		961 530,10	2 449 984,83
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		697 564,00	1 359 269,40
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		661 705,40	150 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		661 705,40	150 000,00
	– pokrycie nowej emisji akcji		661 705,40	150 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 359 269,40	1 509 269,40
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		75 483,26	689 486,17
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		611 002,91	18 982,64
	a) zwiększenie (z tytułu)		684 206,93	18 982,64
	– z podziału zysku (ustawowo)		21 536,53	18 982,64
	– z agio		662 670,40	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		73 204,02	0,00
	– koszty bezpośrednio związane z podwyższeniem kapitału		73 204,02	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		689 486,17	708 468,80
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	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
	wpłaty na kapitał		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
	– przeksięgowanie wartości nominalnej na kapitał zakładowy		0,00	0,00
	– przeksięgowanie agio na kapitał zapasowy		0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00	0,00



7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		300 884,18	401 229,27
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		300 884,18	516 630,61
	– 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		300 884,18	516 630,61
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		21 536,53	18 982,64
	- przeniesienie na zobowiązania z tyt dywidend		0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		279 347,65	497 647,97
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
	– korekty błędów		-115 401,34	-115 401,34
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-115 401,34	-115 401,34
	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		-115 401,34	-115 401,34
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		163 946,31	382 246,63
8.	Wynik netto		237 282,95	33 713,31
	a) zysk netto		237 282,95	33 713,31
	b) strata netto		0,00	0,00
	c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8	2 449 984,83	2 633 696,14
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 449 984,83	2 633 696,14





F. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. DODATKOWE INFORMACJE DO BILANSU

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotyczącej amortyzacji lub umorzenia

a. Wartości niematerialne i prawne – Nota 1

Wartości niematerialne i prawne składają się z oprogramowania zakupionego w ramach dofinansowania unijnego w 2014 r.

NOTA 1.1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość brutto na początek okresu	433 300,00	433 300,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	433 300,00	433 300,00
Umorzenia na początek okresu	42 519,85	42 519,85
Umorzenia bieżące - zwiększenia	87 843,57	87 843,57
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	130 363,42	130 363,42
Wartość księgowa netto na koniec okresu	302 936,58	302 936,58

b. Środki trwałe – Nota 2

W 2015 roku Spółka poniosła kolejne nakłady związane z modernizacją zakładu produkcyjnego, ulepszeniem posiadanych maszyn oraz wyposażeniem biura.

NOTA 2.1 Zmiany w wartościach środków trwałych	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	116 400,00	685 248,72	13 500,00	44 150,00	859 296,72
Zwiększenia, w tym:	66 700,00	87 065,85	0,00	18 116,67	171 882,52
- nabycie	0,00	87 065,85		18 116,67	105 182,52
- inne	66 700,00	0,00	0,00	0,00	66 700,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	183 100,00	772 312,57	13 500,00	62 266,67	1 031 179,24
Umorzenie na początek okresu	0,00	160 979,92	450,00	10 604,17	172 034,09
Umorzenia bieżące - zwiększenia	16 798,30	99 739,00	2 700,00	19 333,34	138 570,64
Umorzenie na koniec okresu	16 798,30	260 718,92	3 150,00	29 937,51	310 604,73
Wartość księgowa netto	166 301,70	511 593,65	10 350,00	32 329,16	720 574,51
Stożenie zużycia od wartości początkowej (%)	9,17%	33,76%	23,33%	48,08%	30,12%



W 2015 roku Spółka poniosła kolejne nakłady inwestycyjne związane z wynajmowaną powierzchnią w Jarocinie w wysokości 66.700,00 zł. Spółka traktuje to jako ulepszenia w obce środki trwałe i przedstawia w bilansie w pozycji Środki trwałe - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.

c. Inwestycje długoterminowe – Nota 3

Pylon SA z EBC Incubator sp. z o.o. i inwestorem prywatnym, w ramach dofinansowania z funduszy unijnych, zainwestowała w spółkę pod firmą Pylon sp. z o.o., której zadaniem jest produkcja przetworników elektroakustycznych. Na dzień bilansowy Pylon SA posiadała w tej spółce 4200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 462 000 zł (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące). Opisywana inwestycja została wykazana już w 2104 r., jednak wówczas, z przyczyn formalno – administracyjnych spółka nie została zarejestrowana. Po spełnieniu wszystkich wymogów rejestracja została dokonana w roku 2015.

Nota 3.1. Zmiany w inwestycjach długoterminowych	3. Długoterminowe aktywa finansowe						Inwestycje długoterminowe razem
	Ogółem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:		
		Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	Razem	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	946 653,00	946 653,00	832 653,00	114 000,00	0,00	0,00	946 653,00
w tym w cenie nabycia	946 653,00	946 653,00	832 653,00	114 000,00	0,00	0,00	946 653,00
Zwiększenia w tym:	828 653,00	828 653,00	732 653,00	96 000,00	229 800,00	229 800,00	1 058 453,00
- nabycie	828 653,00	828 653,00	732 653,00	96 000,00	229 800,00	229 800,00	1 058 453,00
Zmniejszenia	832 653,00	832 653,00	832 653,00	0,00	0,00	0,00	832 653,00
- wycofanie objęcia udziałów	832 653,00	832 653,00	832 653,00	0,00	0,00	0,00	832 653,00
Stan na koniec okresu	942 653,00	942 653,00	732 653,00	210 000,00	229 800,00	229 800,00	1 172 453,00
w tym w cenie nabycia	942 653,00	942 653,00	732 653,00	210 000,00	229 800,00	229 800,00	1 172 453,00

2. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych w całości (pozyskanych w obrocie pierwotnym i wtórnym)

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada gruntów użytkowanych w całości. Jednak w 2016 roku Spółka zakupiła grunt z nieruchomością z przeznaczeniem na zakład produkcyjny.

3. Informacje o nieamortyzowanych / nieumarzanych przez jednostkę nieruchomościach i innych środkach trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów (w tym – z tyt. leasingu) oraz o zmianach w tym zakresie w ciągu roku obrotowego

Spółka wynajmuje powierzchnię biurową w Warszawie (siedziba Zarządu) oraz biurowo-produkcyjną w Jarocinie (zakład produkcyjny). Ponadto Spółka wynajmuje bezterminowo dwie maszyny produkcyjne używane przy produkcji kartonów oraz 3 samochody.





4. Stan zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada prawa własności budynków i budowli. Sytuacja się zmieniła w 2016 roku i z tego tytułu Spółka posiada terminowe zobowiązania z tyt. podatku od nieruchomości.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych – Nota 8

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015 r. wynosił 1.509.269,40 zł [słownie: milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych 40/100 gr] i tworzyły go:

- Akcje serii A - 1 000 000 akcji o łącznej wartości 100.000 zł
- Akcje serii B – 500 000 akcji o łącznej wartości 50.000 zł
- Akcje serii C – 900 000 akcji o łącznej wartości 90.000 zł
- Akcje serii D – 2 750 000 akcji o łącznej wartości 275.000 zł
- Akcje serii E – 1 825 640 akcji o łącznej wartości 182.564 zł
- Akcje serii F - 1 500 000 akcji o łącznej wartości 150.000,00 zł
- Akcje serii G - 6 617 054 akcji o łącznej wartości 661.705,40 zł

W sumie Spółka wyemitowała 15.092.694 akcji o wartości nominalnej 10 gr każda. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

6. Struktura kapitałów (funduszy) podstawowych, zapasowych i rezerwowych – Nota 8

Wielkość kapitałów własnych pochodzi przede wszystkim z emisji nowych akcji oraz wypracowanych zysków netto.

Nota 8.1. Struktura kapitałów własnych	Kapitał (fundusz) podstawowy	Kapitał (fundusz) zapasowy	Razem
Stan na początek okresu	1 359 269,40	968 833,82	2 328 103,22
Zwiększenia, w tym:	150 000,00	18 982,63	168 982,63
z zysku	0,00	18 982,63	18 982,63
z emisji akcji	150 000,00	0,00	150 000,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 509 269,40	987 816,45	2 497 085,85

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 – Nota 8

Wynik finansowy za rok 2015 wyniósł 33.713,31 zł (trzydzieści trzy tysiące siedemset trzynaście zł 31/100 gr). Zarząd proponuje przeznaczyć cały wypracowany zysk na kapitał zapasowy.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na przestrzeni roku obrotowego – Nota 9

W 2015 roku Spółka wykorzystwała krótkoterminową rezerwę (rozliczenia bierne) utworzoną na badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok przez biegłego rewidenta. Na koniec roku została ponownie utworzona rezerwa na badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok w wysokości 6.000 zł (sześć tysięcy).



9. Dane o strukturze należności i stanie odpisów aktualizacyjnych należności na przestrzeni roku obrotowego – Nota 5

Pylon SA na dzień bilansowy posiadał należności o wartości 769 476,01 zł (siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć zł 01/100 gr) netto.

Nota 5.1. Struktura należności krótkoterminowych (terminy spłaty)	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	2 000,00	0,00	2 000,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	2 000,00	0,00	2 000,00
– do 1 miesiąca	2 000,00	0,00	2 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	767 476,01	0,00	767 476,01
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy, w tym:	362 336,89	0,00	362 336,89
– do 1 miesiąca	197 514,51	0,00	197 514,51
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	164 822,38	0,00	164 822,38
d) inne należności, w tym:	405 139,12	0,00	405 139,12
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	150 998,37	0,00	150 998,37
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	189 271,04	0,00	189 271,04
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	64 869,71	0,00	64 869,71
Razem	769 476,01	0,00	769 476,01

10. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty – Nota 10

Zobowiązania długoterminowe Spółki są wymagalne. Inne zobowiązania finansowe przedstawiają wartość kapitałową leasingu finansowego. Zgodnie z art. 3 ust.4 Spółka potraktowała leasing operacyjny podatkowo jako leasing finansowy.

Nota 10.1. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:			Razem
	Razem	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne	
Okres spłaty do roku	31 489,46	31 489,46	0,00	31 489,46
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat				
początek okresu	28 209,91	0,00	28 209,91	28 209,91
koniec okresu	20 910,07	20 910,07	0,00	20 910,07
powyżej 3 lat do 5 lat				
początek okresu	12 664,28	0,00	12 664,28	12 664,28
koniec okresu	10 579,39	10 579,39	0,00	10 579,39
Razem				
początek okresu	40 874,19	0,00	40 874,19	40 874,19
koniec okresu	31 489,46	31 489,46	0,00	31 489,46





11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów – Nota 7

Pylon SA na koniec 2015 roku posiada rozliczenia międzyokresowe związane w głównej mierze prowadzonymi pracami rozwojowymi.

Nota 7.1. Wykaz czynnych, biernych rozliczeń międzyokresowych	2014 (dane przekształcone)	2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	37 079,00	7 030,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 079,00	7 030,00
Razem	37 079,00	7 030,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	52 276,20	244 527,55
- wieloletni czynsz za wynajem	8 000,00	7 333,00
- wydatki na prace rozwojowe	0,00	182 294,55
- pozostałe	44 276,20	54 900,00
Razem	52 276,20	244 527,55
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	200 462,18	357 697,46
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	200 462,18	357 697,46
b) krótkoterminowe, w tym:	200 462,18	357 697,46
- dotacje w ramach projektów unijnych	197 300,26	357 285,68
- inne	3 161,92	411,78
Razem	200 462,18	357 697,46

12. Wykaz zobowiązań bilansowych, zabezpieczonych na majątku Spółki

Pylon SA nie posiada zobowiązań bilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz z tytułu hipoteki kaucyjnej

W 2014 roku Spółka wystawiła weksel własny firmy jako zabezpieczenie poręczenia kredytu przez Wielkopolski Fundusz Poręczeń Kredytowych. Wysokość poręczenia wynosi 200,000 zł (dwieście tysięcy zł).

14. Dodatkowe noty dotyczące bilansu

a. Zapasy – Nota 4

W czerwcu 2015 roku Spółka wykorzystała odpis aktualizujący dotyczących zaliczek na dostawy.

Nota 4.1. Zapasy	2014	2015
Materiały	238 325,00	181 452,96
Półprodukty i produkty w toku	338 415,00	415 446,87
Produkty gotowe	65 248,00	160 935,43
Towary	48 597,38	14 083,17
Zaliczki na dostawy	31 128,12	31 128,12
RAZEM	721 713,50	813 046,55





b. Inwestycje krótkoterminowe – Nota 6

W 2015 roku Spółka wykorzystwała w niewielkiej części nabyte weksle obce w wysokości 13.787,32 zł (trzydzieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt siedem zł 32/100 gr)

Nota 6.1. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe				2. Inne inwestycje krótkoterminowe
	Ogółem	b) w pozostałych jednostkach			
		Razem	- udziały lub akcje	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	240 070,00	240 070,00	70,00	240 000,00	0,00
w tym w cenie nabycia	70,00	70,00	70,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	13 787,32	13 787,32	0,00	13 787,32	0,00
- sprzedaż	13 787,32	13 787,32	0,00	13 787,32	
Stan na koniec okresu	226 282,68	226 282,68	70,00	226 212,68	0,00
w tym w cenie nabycia	70,00	70,00	70,00	0,00	0,00

W 2015 własne środki pieniężne Spółki wzrosły o około 34%.

NOTA 6.2. Struktura środków pieniężnych	2014	2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	46 741,83	65 085,40
- kasa	24 427,01	48 338,41
- rachunki bankowe	11 161,50	16 746,99
- inne	13 153,32	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	46 741,83	65 085,40

c. Zobowiązania krótkoterminowe – Nota 11

W większości zobowiązania krótkoterminowe są opłacane terminowo. W 2015 roku Spółka podpisała umowę z Formatpol Sp. z o.o. - akcjonariuszem spółki PYLON S.A. w wyniku której wierzyciel podjął decyzję o przekonwertowaniu swoich wierzytelności w inwestycję pieniężną w ramach której Formatpol Sp. z o.o. zobowiązał się objąć instrumenty finansowe zaoferowane mu w przyszłości przez PYLON S.A. (np. obligacje, weksle, walory giełdowe). Wartość umowy wynosi 250.000 zł.

Nota 11.1. Struktura czasowa zobowiązań krótkoterminowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego			Razem na koniec roku obrotowego	Zapłacone do dnia sprawozdania
		nieprzetworzone	do 1 miesiąca	powyżej 3 mies. do 6 mies.		
1. Wobec jednostek powiązanych	299 594,96	487 453,01	0,00	0,00	487 453,01	119 609,60
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	194 421,55	115 709,60	0,00	0,00	115 709,60	115 709,60
- do 12 miesięcy	194 421,55	115 709,60	0,00	0,00	115 709,60	115 709,60
b) pozostałe	105 173,41	296 173,41	0,00	0,00	296 173,41	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	700 437,17	936 034,21	20 000,00	50 006,00	1 006 040,21	246 830,05
a) kredyty i pożyczki	360 106,32	258 244,69	0,00	0,00	258 244,69	3 900,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	6 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



c) inne zobowiązania finansowe	8 740,59	9 384,73	0,00	0,00	9 384,73	3 053,97
d) z tytułu dostaw i usług	152 144,77	176 319,19	20 000,00	0,00	196 319,19	138 530,10
- do 12 miesięcy	152 144,77	176 319,19	20 000,00	0,00	196 319,19	138 530,10
e) zaliczki na dostawy	9 174,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubez. społ.	21 229,87	106 035,37	0,00	50 006,00	156 041,37	81 746,37
h) z tytułu wynagrodzeń	9 306,99	19 599,61	0,00	0,00	19 599,61	19 599,61
i) inne	133 734,63	340 014,62	0,00	0,00	340 014,62	0,00
Razem	1 000 032,13	1 321 481,22	20 000,00	50 006,00	1 391 487,22	362 539,85

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów – Nota 12

W 2015 roku Spółka zaczęła szukać rynków zbytu poza granicami kraju. Na dzień bilansowy sprzedaż eksportowa wyniosła ok. 2% i dotyczyła ona zestawów głośnikowych (głównie UE i Norwegia).

Nota 12.1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży	2014	2015	
		w PLN	w %
Przychody ze sprzedaży usług	127 968,03	77 872,27	3%
Przychody ze sprzedaży towarów	99 433,94	348 564,85	13%
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	1 309 518,93	2 167 447,86	84%
- obudowy i kolumny głośnikowe	698 859,18	1 610 208,52	62%
- opakowania kartonowe	610 659,75	557 239,34	21%
RAZEM	1 536 920,90	2 593 884,98	100%

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Wyjaśnienie odpisów aktualizujących wartość zapasów

Jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących dotyczących zapasów.

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

Spółka nie zaniechała w roku 2015 żadnej z prowadzonych działalności, nie przewiduje też zaniechania w roku następnym.





5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych – Nota 19

Nota 19.1. Wyliczenie podstawy opodatkowania i podatku dochodowego	Rok obrotowy 2015
ZYSK / STRATA brutto	80 593,31
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	542 995,86
- dotacje	147 310,71
- przedawnione zobowiązania	282,01
- objęcie udziałów za własne wartości niematerialne i prawne	392 653,00
- korekta aktualizacji aktywów niefinansowych	2 750,14
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	633 496,41
- utworzenie rezerwy	6 000,00
- wynagrodzenia dot. 2014 a płatne w 2015	31 000,86
- koszty reprezentacji	6 504,53
- amortyzacja dot. części środków trwałych zapłaconych z dotacji	112 194,58
- amortyzacja posiadanego środka trwałego na podstawie leasingu finansowego (podatkowo leasing operacyjny)	9 086,04
- odsetki finansowe dotyczące leasingu finansowego (podatkowo leasing operacyjny)	3 415,62
- odsetki podatkowe	2 047,00
- refundowane z UP wynagrodzenia pracowników	35 116,13
- wycofanie objęcia udziałów za wartości niematerialne i prawne	392 653,00
- rozliczone RMK	32 650,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	2 828,65
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	31 959,10
- opłaty dot. leasingu operacyjnego podatkowo	11 987,16
- poniesione koszty rachunkowo uznane za RMK	0,00
- wykorzystanie rezerwy	5 000,00
- wypłata wynagrodzeń naliczonych w 12.2013	14 971,94
Podstawa opodatkowania	139 134,76
Podatek dochodowy bieżący	26 436,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	30 049,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	-9 605,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	46 880,00

W roku obrotowym nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne, tym samym nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

6. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym – Nota 13

Największy udział w kosztach rodzajowych stanowi zużycie materiałów i energii, co związane jest z prowadzoną działalnością produkcyjną.





Nota 13.1 Struktura kosztów rodzajowych	2014	2015	
		Kwota	Struktura
Amortyzacja	142 929,15	226 414,21	9,48%
Zużycie materiałów i energii	681 632,86	1 105 607,86	46,31%
Usługi obce	232 714,59	360 406,93	15,10%
Podatki i opłaty	24 693,87	9 887,06	0,41%
Wynagrodzenia	316 349,51	428 403,42	17,96%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 857,16	49 410,01	2,07%
Pozostałe koszty rodzajowe	54 046,40	207 078,10	8,67%
Razem	1 473 223,54	2 387 207,59	100,00%

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

W roku obrotowym nie wystąpił koszt wytworzenia środków trwałych w budowie.

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

W 2015 roku Spółka poniosła kolejne nakłady inwestycyjne związane z wynajmowaną powierzchnią w Jarocinie w wysokości 66.700 zł, wyposażenia biura w wysokości 18.116,67 zł oraz ulepszenia posiadanych maszyn.

W 2016 roku Spółka podjęła decyzję o zakupie nieruchomości w Jarocinie pod zakład produkcyjny – wartość nieruchomości 2.500.000 zł. W związku z tym będą ponoszone wydatki związane z remontem nieruchomości, przygotowaniem linii produkcyjnej i części administracyjnej. Przewiduje się, że wyniosą one ok. 800.000 zł.

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

W roku obrotowym nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W roku obrotowym nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne, tym samym nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

11. Dodatkowe noty dotyczące rachunku zysków i strat

a. Pozostała działalność operacyjna – Nota 14 i 15

Spółka w 2015 przeksięgowała z rozliczeń międzyokresowych przychodów proporcjonalnie część dotacji związanych z umarzanymi środkami trwałymi zakupionymi przy pomocy dofinansowania unijnego oraz z Urzędu Pracy, wykazała dotacje związane z zakupem usług obcych związanych z realizacją projektów unijnych oraz refundację części wynagrodzeń otrzymaną z Urzędu Pracy. Spółka także osiągnęła zysk ze sprzedaży środka trwałego w budowie.



Nota 14.1. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych	2014	2015
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 232,00
II. Dotacje	86 897,26	147 310,71
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	397 280,17	16 268,77
1) zysk na objętych udziałach	392 653,00	0,00
2) inne	4 627,17	16 268,77
RAZEM	484 177,43	165 811,48

W 2015 roku Spółka wykazała nie duże koszty z pozostałej działalności operacyjnej związane z ogólną działalnością Pylon SA.

Nota 15.1. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	2014	2015
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	175 176,38	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	92 426,24	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	82 750,14	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	22 630,93	8 255,24
1) utworzenie rezerwy	5 000,00	8 000,00
2) inne	17 630,93	2 255,24
RAZEM	197 807,31	8 255,24

W 2015 roku Spółka wykazała per saldo zysk z tytułu objęcia udziałów w Pylon Sp. z o.o. w zamian za własne wartości niematerialne i prawne koszty związane z korektą wykazanego w 2014 roku przychodu z tytułu objęcia udziałów w Pylon Sp. z o.o., której nie została zarejestrowana ze względów formalnych.

b. Działalność finansowa – Nota 16 i 17

W 2015 roku Spółka nie uzyskała przychodów finansowych.

W 2015 roku natomiast Spółka poniosła koszty finansowe, w tym związane z leasingiem finansowym oraz faktoringiem.

Nota 17.1. Struktura kosztów finansowych	2014	2015
I. Odsetki, w tym:	31 203,91	21 257,21
- odsetki budżetowe	1 121,00	1 946,03
- odsetki kredytowe	25 745,87	15 460,51
- odsetki dot. leasingu finansowego	4 190,87	3 415,62
- odsetki pozostałe	146,17	435,05
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	9 237,03	19 694,80
1) factoring	4 560,62	14 501,41
2) prowizje od kredytów	4 376,41	2 052,64
3) ujemne różnice kursowe	0,00	619,41
4) pozostałe koszty finansowe	300,00	2 521,34
RAZEM	40 440,94	40 952,01



III. WYJAŚNIENIA DO STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (raty kapitałowe bez odsetek i prowizji)

Spółka poniosła wydatki na część kapitałową z tytułu leasingu finansowego w wysokości 8.740,59zł (osiem tysięcy siedemset czterdzieści złotych 59/100 gr)

3. Nabycie/sprzedaż udziałów (akcji) w Jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka nabyła jako współinwestor udziały Pylon Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 462.000 zł (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące zł). Na dzień bilansowy nowopowstała Spółka była zarejestrowana.

4. Odsetki uzyskane z papierów wartościowych

W roku obrotowym Spółka nie uzyskała odsetek z posiadanych papierów wartościowych.

5. Różnice między zmianami niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych – wyjaśnienie przyczyn

a. Zmiana stanu zapasów

Nie występują różnice między zmianą zapasów wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych oraz wykazaną w bilansie.

b. Zmiana stanu należności

Nie występują różnice między zmianą należności wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych oraz wykazaną w bilansie.

c. Zmiana stanu zobowiązań

Różnice wynikają z posiadania części zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych oraz zmian w terminach spłaty dotyczących leasingu finansowego.

IV. OBJAŚNIENIE DOTYCZĄCE ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADANIEN OSOBOWYCH

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:

Spółka nie zawarła umów o charakterze i celu gospodarczym, których nie uwzględniła w bilansie, a które miałyby wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.



2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:
- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
 - jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki.

W Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

W 2015 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło średnio 17 osób, na dzień bilansowy zaś 19 osób. W 2016 roku jednostka zatrudniła dodatkowo kolejne 3 osoby.

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku	
	2014	2015
Administracja	2	3
Pracownicy podstawowi	4	12
Pracownicy pozostali	2	2
Razem	8	17

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy

Wynagrodzenia dla członków Zarządu obciążały tylko koszty bieżące Spółki i kształtowały się następująco:

- Prezes Zarządu Mateusz Jujka – 64.782 zł
- Wiceprezes Zarządu Jolanta Srebnicka – 67.782 zł

5. Pożyczki i zaliczki (na cele inne, niż zakupy i koszty podróży) oraz inne świadczenia udzielone członkom organów zarządzających i organów nadzorujących spółek handlowych

Jednostka nie udzieliła pożyczek, zaliczek i innych świadczeń członkom organów zarządzających i organów nadzorujących.



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

Spółka na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podpisała umowę na badanie Sprawozdania Finansowego za 2015 rok Advantim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 15, reprezentowaną przez członka Zarządu Annę Kocot. Advantim Sp. z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym Sprawozdaniu Finansowym w rozumieniu wymogów art. 66 ustawy o rachunkowości oraz Polskich standardów wykonywania zawodu biegłego rewidenta i otrzyma wynagrodzenie w wysokości 8.500 zł za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego.

V. OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

W sprawozdaniu finansowym została ujęta korekta błędu lat ubiegłych. Dotyczy ona 2013 roku. W 2013 roku Spółka realizowała projekt unijny dotyczący zgłoszeń patentowych, który został zamknięty i rozliczony. Korekta błędu polega na wyksięgowaniu z rozliczeń międzyokresowych kosztów wydatków z nim związanych. Na wysokość korekty w niewielkim stopniu wpłynęło też rozksięgowanie kosztów z RMK poniesionych jeszcze w 2012 roku a nierozliczonych w odpowiednim czasie.

Poniżej tabela przedstawia dane finansowe które uległy zmianie za 2013 rok:

Dane finansowe, które uległy zmianie	2013	2013 po korekcie błędów
BILANS		
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	856 052,21	856 052,21
B. Aktywa obrotowe	1 749 112,35	1 828 014,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 098,34	0,00
Aktywa razem	2 605 164,56	2 484 066,22
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 108 609,04	993 207,70
VIII. Zysk (strata) netto	269 206,58	153 805,24
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 496 555,52	1 490 858,52
I. Rezerwy na zobowiązania	20 824,00	15 127,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 824,00	10 127,00
Pasywa razem	2 605 164,56	2 484 066,22
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
K. Zysk (strata) brutto	333 190,58	212 092,24
L. Podatek dochodowy	63 984,00	58 287,00
N. Zysk (strata) netto	269 206,58	153 805,24

Dokonana korekta błędu wpłynęła również na dane porównawcze wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym Spółka dokonała odpowiedniego retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych w celu zapewnienia ich porównywalności z danymi roku



bieżącego. Kolumny zawierające dane przekształcone zostały odpowiednio oznaczone "dane przekształcone".

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015.

3. W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym - metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

4. Inne informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:

Została zachowana porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres obrotowy.

VI. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUP KAPITAŁOWYCH

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

W roku obrotowym nie występują wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami i stronami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe:

W Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi.

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy:

Spółka posiada 42% udziałów w Pylon Sp. z o.o..

4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o jej podstawie prawnej.

Pylon Sp. z o.o. w 2015 roku została poprawnie zarejestrowana jednak jej dane finansowe są dla Spółki nie istotne (art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości).





VII. INFORMACJA O POŁĄCZENIU SPÓLEK

W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie Spółek.

VIII. WYJAŚNIENIE POWAŻNYCH ZAGROZEŃ DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Stwierdza się, że nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności jednostki w dającej się przewidzieć perspektywie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych.

IX. INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI

Nie są znane istotne informacje, które mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

X. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyka zmiany stóp procentowych, utraty płynności, kredytowe oraz kursów wymiany walut. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zarząd na bieżąco weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka w sposób opisany poniżej.

2. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych, obejmujące ryzyko zmienności przychodów i kosztów odsetkowych, dotyczy przede wszystkim udzielonych i otrzymanych pożyczek oraz lokat. Zarówno pożyczki udzielone, jak i otrzymane oprocentowane są zmiennymi stopami procentowymi, co w części eliminuje ryzyko narażenia Spółki na zmienność przychodów i kosztów odsetkowych. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego oraz zobowiązań za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

W 2016 roku Spółka zaczęła stosować instrumenty skarbowe przy kredycie hipotecznym jako zabezpieczenie przed zmianą oprocentowania.

3. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz w wyniku udzielonej pożyczki. Większość kosztów wyrażonych w walucie innej niż sprawozdawcza podlega refakturowaniu na klientów Spółki w walucie poniesienia z doliczeniem marży, w związku z czym Zarząd Spółki uznaje ekspozycję na ryzyko walutowe za nie wpływające istotnie na wyniki Spółki.





4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki zasadniczo ogranicza się do kwot, o które zobowiązania drugiej strony przewyższają zobowiązania Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych.

5. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności rozumiane jest jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań, jak i wystąpienia nieprzewidywanych co do terminu i wielkości wydatków w efekcie nietypowych zdarzeń. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na analizie spływu należności, monitorowaniu poziomu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednim zarządzaniu środkami pieniężnymi.

Sprawozdanie sporządził:

Sprawozdanie zatwierdził:

Katarzyna Działkowska
Główny Księgowy

Mateusz Jujka
Prezes Zarządu

Jolanta Stronicka
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 3 czerwca 2016 r.

6. **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2015**



Pylon S.A.

ul. Grzybowska 80/82 lok. 716
00-844 Warszawa

OPINIA I RAPORT

**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, 3 czerwca 2016 roku



Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Pylon S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Pylon S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 80/82 lok. 716, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
 - a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę 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.

Advantim Sp. z o.o.

ul. Powązkowska 15 | 01-797 Warszawa | office@advantim.com.pl | www.advantim.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XII Wydział Gospodarczy | KRS 0000334661
REGON 141958509 | NIP 113-277-27-40 | KAPITAŁ 9.600 PLN



6. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
7. Spółka w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wykazała zysk z tytułu objęcia udziałów w spółce podporządkowanej Pylon Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży w zamian za wkład niepieniężny, stanowiący różnicę między wartością godziwą a księgową wniesionego aportu, w wysokości 392 653,00 złotych. Do końca roku 2014 spółka podporządkowana nie została zarejestrowana, a w dniu 17 marca 2015 roku postawiono ją w stan likwidacji. W badanym roku obrotowym Spółka ponownie objęła udziały w nowoutworzonej spółce podporządkowanej Pylon Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, zarejestrowanej dnia 21 maja 2015 roku, w zamian za wkład niepieniężny, którego nadwyżka wartości godziwej nad księgową wyniosła 392 653,00 złotych. Nadwyżka ta nie została ujęta w roku badanym, gdyż Spółka ujęła ją w roku poprzednim, w związku z czym wynik roku bieżącego jest zaniżony o 392 653,00 złotych, zaś wynik roku poprzedniego zawyżony o tą kwotę.
8. Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków korekty dotyczącej ujęcia zysku z tytułu objęcia udziałów w spółce podporządkowanej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
 - b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają w istotnym zakresie postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W imieniu Advantim Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 3508
ul. Powązkowska 15
01-797 Warszawa

Anna Kocoń
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

ADVANTIM
Sp. z o.o.

ul. Powązkowska 15, 01-797 Warszawa
NIP 113-277-27-40 REGON 141958509

Warszawa, 3 czerwca 2016 roku



Pylon S.A.

ul. Grzybowska 80/82 lok. 716
00-844 Warszawa

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

**OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w złotych)



Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Informacje ogólne	3
2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	6
5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
1. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	8
2. Kontynuacja działalności	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	10
2. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki	10
3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia	10
4. Sprawozdanie z działalności	11
5. Zgodność z prawem	11
IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE	12

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w złotych)



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Pylon S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie (00-844), przy ul. Grzybowskiej 80/82 lok. 716, została utworzona w dniu 22 grudnia 2010 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 3140/2010.

W dniu 13 maja 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000386103. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka posiada numer REGON: 142935769 oraz NIP: 527-265-39-54.

Zarejestrowanym przedmiotem działalności Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym są:

Lp.	PKD	Przedmiot działalności
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 niewyspecjalizowanych 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 funduszy emerytalnych
10	66, 19, Z,	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)

ADVANTIM

Lp.	PKD	Przedmiot działalności
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 podłogowych
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 tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
34	77, 39, Z,	Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane

Podstawowym przedmiotem działalności prowadzonym przez Spółkę jest produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 509 269,40 złotych i dzielił się na 15 092 694 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2 633 698,14 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w złotych	Udział w kapitale podstawowym
P.H. "Maks" Sp. z o.o.	3 428 706	342 870,60	22,72%
Mateusz Jujka	1 590 975	159 097,50	10,54%
Formatpol Sp. zoo	1 900 000	190 000,00	12,59%
Adam Angielczyk	1 222 333	122 233,30	8,10%
Pozostali	6 950 680	695 068,00	46,05%
SUMA	15 092 694	1 509 269,40	100,00%

W dniu 4 listopada 2015 roku, w ramach obowiązującego w spółce Programu Motywacyjnego z dnia 29 lipca 2015 roku, zostało wydane 1 500 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 150 000 złotych, uprawnionym podmiotom zgodnie z postanowieniami ww. Programu, na podstawie złożonego przez nich oświadczenia o wykonaniu przysługującego im prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W związku z objęciem akcji serii F i ich rejestracją nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego do kwoty 1 509 269,40 złotych.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)



W skład Zarządu Spółki na dzień 3 czerwca 2016 roku wchodził:

Pan Mateusz Jujka	- Prezes Zarządu
Pani Jolanta Srebnicka	- Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 3 czerwca roku wchodził:

Mikołaj Rubeńczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Budasz	- Członek Rady Nadzorczej
Anna Sabbatini	- Członek Rady Nadzorczej
Marzenna Czerwińska	- Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Sobczyński	- Członek Rady Nadzorczej

Dnia 3 marca 2016 roku Pani Anna Sabbatini została dokooptowana do Rady Nadzorczej po złożonej rezygnacji przez Pana Łukasza Drązikowskiego dnia 2 marca 2016 roku.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Pylon S.A., na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 521 412,28 złotych,
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości 33 713,31 złotych,
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16 343,57 złotych,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 183 713,31 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.



Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)

ADVANTIM

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Dorotę Karcz-Gołębniak, kluczowego biegłego rewidenta nr 10567 działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta Dorota Karcz-Gołębniak, nr ewidencyjny 3158, która wydała o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem co do ewentualnej korekty z tytułu uzyskania przychodu z wniesienia udziałów.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 roku, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku netto w kwocie 18 982,64 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego, a pozostała część zysku netto w kwocie 218 300,32 została przeznaczona na dalszą działalność Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2015 roku.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Advantim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej 15, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3508.

Advantim Sp. z o.o. w dniu 24 listopada 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Advantim Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 9 maja do 3 czerwca 2016 roku z przerwami.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)



5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

W trakcie naszych prac nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 3 czerwca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- ✓ kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- ✓ wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ✓ ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

w tys. złotych	2015-12-31	2014-12-31*	2013-12-31*
Suma bilansowa	4 521	3 781	2 484
Kapitał własny	2 634	2 450	962
Przychody netto ze sprzedaży	2 594	1 537	1 892
Zysk/Strata netto	34	237	154
Rentowność aktywów (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$			
	0,7%	6,3%	6,2%
Rentowność kapitału własnego (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Kapitał własny na koniec okresu}}$			
	1,3%	9,7%	16,0%
Rentowność netto sprzedaży (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) ze sprzedaży} * 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$			
	-1,4%	2,4%	7,9%
Wskaźnik płynności I = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$			
	1,49	1,66	4,07
Wskaźnik płynności III = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$			
	0,05	0,05	0,46
Szybkość obrotu zapasów (dni) = $\frac{\text{Zapasy} * 365}{\text{Koszt własny sprzedaży/Koszty działalności operacyjnej}}$			
	113	176	82
Okres spłaty zobowiązań (dni) = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$			
	43	84	18
Szybkość obrotu należności (dni) = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$			
	51	45	136
Trwałość struktury finansowania (%) = $\frac{(\text{Kapitał} + \text{Rezerwy} + \text{Zobowiązania długoterminowe}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$			
	60,7%	68,2%	76,3%
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%) = $\frac{(\text{Aktywa ogółem} - \text{Kapitał własny}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$			
	41,8%	35,2%	61,3%

* dane przekształcone zgodnie z opisem w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego

Przedstawione wskaźniki wskazują na:

- ✓ Wszystkie wskaźniki rentowności pogorszyły się w stosunku do 2014 roku.
- ✓ Wskaźnik płynności I uległ nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego.
- ✓ Okres spłaty należności wydłużył się w relacji do roku poprzedniego, zaś okres spłaty zobowiązań skrócił się.
- ✓ Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym.
- ✓ W badanym okresie odnotowano zwiększenie obciążenia majątku zobowiązaniami.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w złotych)



2. Kontynuacja działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki potwierdził, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Spółki nie stwierdził na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości w istotnym zakresie została sporządzona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zmianami).

Księgi prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemu GSD FIBUframe® wersja 6.60.00029.90004.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- ✓ zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- ✓ rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- ✓ udokumentowania operacji gospodarczych oraz powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- ✓ prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- ✓ stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ✓ właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, zostały przedstawione w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

ADVANTIM

.. **Sprawozdanie z działalności**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają w istotnym zakresie postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

.. **Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Pylon S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w złotych)



V. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 3 czerwca 2016 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki Pylon S.A. z dnia 3 czerwca 2016 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności) uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

W imieniu Advantim Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 3508
ul. Powązkowska 15
01-797 Warszawa

Anna Kocoń
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

ADVANTIM
Sp. z o.o.
ul. Powązkowska 15, 01-797 Warszawa
NIP 113-277-27-40 REGON 141958509

Warszawa, 3 czerwca 2016 roku

7. Załączniki

7.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/386103/17/20161007101748

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.10.2016 godz. 10:17:48

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	17	Data dokonania wpisu	19.09.2016
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/46039/16/45		
	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	REGON: 142935769, NIP: 5272653954
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 (INNICH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH): § 8 USTĘP 2 OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE; § 9 USTĘP 2 ZOSTAJE USUNIĘTY, W ZWIĄZKU Z CZYM POZOSTAŁE USTĘPY TEGO PARAGRAFU OTRZYMUJE ODPOWIEDNIĄ, 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 ODPOWIEDNIĄ 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
	7	07.05.2014 R., REP. A NR 2101/2014, NOTARIUSZ KAZIMIERZ KARCIARZ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRZEŚNI UL.JANA PAWŁA II 32 62-300 WRZEŚNIA, ZM. §8 UST. 2 STATUTU; 24.07.2014 R., REP. A NR 3371/2014, NOTARIUSZ KAZIMIERZ KARCIARZ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRZEŚNI UL.JANA PAWŁA II 32 62-300 WRZEŚNIA,

	ZM. §8 UST. 2 STATUTU;
8	30 CZERWCA 2016, REP. A NR 3464/2016, NOTARIUSZ MGR KAZIMIERZ KARCIARZ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WRZEŚNI PRZY ULICY JANA PAWŁA II 32 DODANE: W § 26 DODANO PUNKT "8"

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
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	1 509 269,40 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	15092694
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 509 269,40 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	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	6617054
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są	NIE
---	-----

upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

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	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RUBEŃCZYK
	2.Imiona	MIKOŁAJ JULIAN
	3.Numer PESEL/REGON	86053102678
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	BUDASZ
	2.Imiona	ANDRZEJ MAREK
	3.Numer PESEL	56040807011
2	1.Nazwisko	CZERWIŃSKA
	2.Imiona	MARZENNA
	3.Numer PESEL	58062800865
3	1.Nazwisko	SOBCZYŃSKI

4	2.Imiona	STANISŁAW
	3.Numer PESEL	51040203911
	1.Nazwisko	SREBNICKA
5	2.Imiona	JOLANTA MALGORZATA
	3.Numer PESEL	60101905424
	1.Nazwisko	SABBATINI
	2.Imiona	ANNA IMRA
	3.Numer PESEL	87011006465

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	16, 23, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
	2	16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
	3	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	4	17, 21, Z, PRODUKCJA PAPIERU FALISTEGO I TEKSTURY FALISTEJ ORAZ OPAKOWAŃ Z PAPIERU I TEKSTURY
	5	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	6	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOPY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
	7	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	9	47, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU AUDIOWIZUALNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

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.
	3	31.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
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.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 07.10.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

Aktualizowany Statut Spółki Akcyjnej zgodny z częściowymi zmianami z dnia 30 czerwca 2016 roku.

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 funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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.
 3. 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 1 509 269,40 [słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy] 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);
 - f. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych);

- g. 6.617.054 (sześć milionów sześćset siedemnaście tysięcy pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej 661.705,4 [sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięć złotych czterdzieści groszy].

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 umarzane 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 umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

4. W zamian za akcje umarzone 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

uchybiecia 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 nabeździe 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, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania 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;
8. Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadające uprawnienia osobiste wskazane w niniejszym Statucie Spółki w następujących paragrafach: § 14 ust. 1 i 2; § 17 ust. 1; § 19 punkt 21); § 20 ust. 1; § 23 ust. 7 punkt 1) jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357541.

§ 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.

7.3. Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 16 w sprawie w sprawie zmiany statutu Spółki. Stosowny zapis przedmiotowej uchwały brzmi jak następuje:

Uchwała nr 16

z dnia 30 czerwca 2016 roku

Zwyczajnego 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 zmiany statutu Spółki

§ 1.

1. Zwyczajne 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:-----

1. a/ w zdaniu pierwszym zwrot „1 509 269,40 [słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy]” zastąpić słowami „nie więcej niż 3.018.538,8 zł [słownie: trzy miliony osiemnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych osiemdziesiąt groszy]”
- b/ dodać pkt h) w brzmieniu: „nie więcej niż 15 092 694 [słownie: piętnaście milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt cztery] akcji zwykłych na okaziciela serii H, o łącznej wartości nominalnej 1 509 269,4 zł [słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy].-----
2. Zwyczajne 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, postanawia by w §26 statutu Spółki dodać punkt 8 o następującym brzmieniu:-----
Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadające uprawnienia osobiste wskazane w niniejszym Statucie Spółki w następujących paragrafach: § 14 ust. 1 i 2; § 17 ust. 1; § 19 punkt 21); § 20 ust. 1; § 23 ust. 7 punkt 1) jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357541. -----

§ 2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.-----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----

Uchwała podjęta została w głosowaniu jawnym. -----

Łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 7.063.071 [słownie: siedem milionów sześćdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt jeden]-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 47%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 6.317.324 [słownie: sześć milionów trzy siedemnaście tysięcy trzysta dwadzieścia cztery]-----

Liczba głosów: „za” 6.317.324 „przeciw” 0 „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: nie.-----

Do dnia sporządzenia niniejszego memorandum informacyjnego powyższa zmiana Statutu nie została wpisana do rejestru przedsiębiorców.

7.4. Formularz zapisu na Akcje Serii H

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII H
PYLON SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii H Spółki Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 10 gr każda (dalej: „Akcje Serii H”), 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 H wynosi 0,22 zł (słownie: dwadzieścia dwa grosze) za jedną Akcję Serii H.**

10. **Typ zapisu** (zaznaczyć właściwe)

Zapis na podstawie posiadanych (słownie:

Praw Poboru (z uwzględnieniem, że jedno jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia jednej akcji serii H)

Zapis dodatkowy

Zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji Serii H

11. Liczba subskrybowanych Akcji Serii H: (słownie:)

12. Kwota wpłaty na Akcje Serii H: zł (słownie:)

13. Forma wpłaty na Akcje Serii H:

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 H (np. pieczęć adresowa Domu Maklerskiego):

.....

17. Akcje oraz Prawa do Akcji Serii H będące w obrocie publicznym zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub zapis dodatkowy.

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 H, 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 H zgodnie z warunkami zawartymi w Memorandum Informacyjnym oraz na zdeponowanie Akcji Serii H na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego), na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji Serii H (w przypadku objęcia Akcji Serii H w drodze zaproszenia Zarządu). Nieprzydzielenie Akcji Serii H 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 niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii H Spółki Pylon S. A.

.....

Data i czytelny podpis składającego zapis

.....

Data przyjęcia zapisu, pieczęć adresowa podmiotu, w którym składany jest zapis oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

7.5. 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 o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
5.	Akcje serii D	2.750.000 akcji na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
6.	Akcje serii E	1.825.640 akcji na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
7.	Akcje serii G	6.617.054 akcji na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
8.	Akcje serii F	1.500.000 akcji na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
9.	Akcje serii H	nie więcej niż 15.092.694 akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda będących przedmiotem oferty publicznej
8.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9.	Emitent lub Spółka	Pylon S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
11.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
12.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
13.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)

14.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
15.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
16.	Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument przygotowany na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii H, 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
17.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
18.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
20.	Oferta, oferta publiczna	Oferta objęcia Akcji serii H na zasadach określonych w Memorandum
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 H	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii H
25.	Prawo poboru Akcji Serii H	Prawo objęcia Akcji Serii H 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 (tekst jednolity Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
31.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
32.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. 2007 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. z 2015 r. poz. 1505)
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. 2014 poz. 851)
36.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2015 poz. 626)
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. 2015 r. nr 86 z późn. zm.)
38.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 615)
39.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r. poz.749)
40.	Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie z dnia 16 kwietnia 2014 roku Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
41.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
42.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
43.	Zarząd	Zarząd Emitenta