

PYLON S.A.

RAPORT

jednostkowy za IV kwartał 2016 roku

01.10.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 14 luty 2016 roku

www.pylonaudio.pl



Szanowni Państwo

Prezentując niniejszy raport za IV kwartał 2016 roku chcielibyśmy przede wszystkim pokazać zmiany jakie zaszły w Pylon S.A.. Cała uwaga zarządu w minionym roku skupiła się na dwóch obszarach: baza produkcyjna oraz wzrost sprzedaży.

Kluczowe zdarzenia w roku 2016 :

1. Zakup nieruchomości o wartości 2.500.000,00 złotych;
2. Zakup parku maszynowego (ciężkie maszyny do obróbki metalu, oraz lakiernia proszkowa) o łącznej wartości 480.000,00 złotych;
3. Pozyskane dofinansowania na budowę centrum badawczo-rozwojowego o wartości 8.356.620,00 złotych brutto (wartość refundacji: 4.466.200,00 netto). Właściwa umowa z została podpisana dnia 13 lutego 2016 roku;
4. Uplasowanie emisji o wartości 2.977.928,36 złotych (w trakcie rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy);
5. Wejście na rynki zagraniczne i stale zwiększanie eksportu (wsparcie programu GoGlobal.PL);
6. Rozwój linii produktowych bazujących na przetwornikach elektroakustycznych produkowanych przez spółkę partnerką - linia Pearl, Opal, Coral, Emerald;
7. Zwiększenie wolumenu sprzedaży dotychczasowych produktów własnych (Pearl, Opal) poprzez sieć RTV Euro AGD oraz rozpoczęcie (IQ 2017) sprzedaży specjalnie dedykowanej linii Coral do sklepów stacjonarnych RTV Euro AGD;
8. Podpisanie 28.11.2016 roku kontraktu na produkcję obudów do zestawów głośnikowych na rzecz europejskiego producenta audio. Przybliżony roczny przychód z tytułu realizacji projektu: 1.250.000,00 zł [słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych] w skali roku;
9. Nieprzerwana dynamika wzrostu przychodów i sprzedaży produktów własnych powyżej 50% rok do roku.

Każdy z powyższych punktów wynika z wcześniej podjętych decyzji i konsekwentnej ich realizacji. Działania te umocniły spółkę, pozwalając na jej dalszy i szybki rozwój. W perspektywie kolejnych lat, będziemy dążyć do coraz szerszej i mocniejszej obecności na rynkach zagranicznych oraz na dalszym rozwoju sprzedaży na rynku polskim. Naszym podstawowym celem jest by marka Pylon Audio była rozpoznawalna na każdym rynku zagranicznym na którym już jest obecna w sposób porównywalny do tego który obserwujemy na rynku krajowym. Ten cel obrazuje w naszej ocenie potencjał rozwoju Pylon S.A.. Dla Zarządu rok 2017 przede wszystkim ostateczne zamknięcie procesu przeniesienia zakładu produkcyjnego do własnej zabudowanej nieruchomości, unowocześnianie procesów technologicznych, rozpoczęcie kontraktu produkcji obudów do głośników, budowa zakładu badawczo-rozwojowego, dalsze prace nad ofertą produktową oraz zwiększenia poziomu sprzedaży produktów własnych.

Kierujemy do Państwa ten list nie tylko jako Zarząd Pylon S.A. ale również jako większościowi akcjonariusze spółki. Jesteśmy nie tyle pełni wiary w nasze decyzje ale jesteśmy przekonani co do ich racjonalnych przesłanek poprzedzonych głębokimi analizami. Mamy jasno określony cel rozwoju spółki i nadal konsekwentnie będziemy go realizować. W naszej ocenie innowacyjność tkwi nieraz w szczegółach produktu, który ostatecznie wyróżnia jedną firmę przed innymi. Pylon Audio tej zasadzie hołduje dostarczając każdego dnia jakość, wysoką wartość i przyjemność płynącą z muzyki.

Z poważaniem

Mateusz Jujka
Prezes Zarządu

Mikołaj Rubeńczyk
Wiceprezes Zarządu



Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	
1.1. Informacje podstawowe	6
1.2. Zarząd spółki	8
1.3. Rada Nadzorcza	8
1.4. Akcjonariat	8
2. Dane finansowe za IV kwartał 2016 roku	9
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.....	9
2.2. Kwartałny skrócone sprawozdanie finansowe	10
2.2.1. Bilans	10
2.2.2. Rachunek zysków i strat	12
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych	15
2.2.4. Rachunek zmian w kapitale własnym	15
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	18
4. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	18
5. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	23
6. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty...	23
7. Oświadczenie emitenta	24

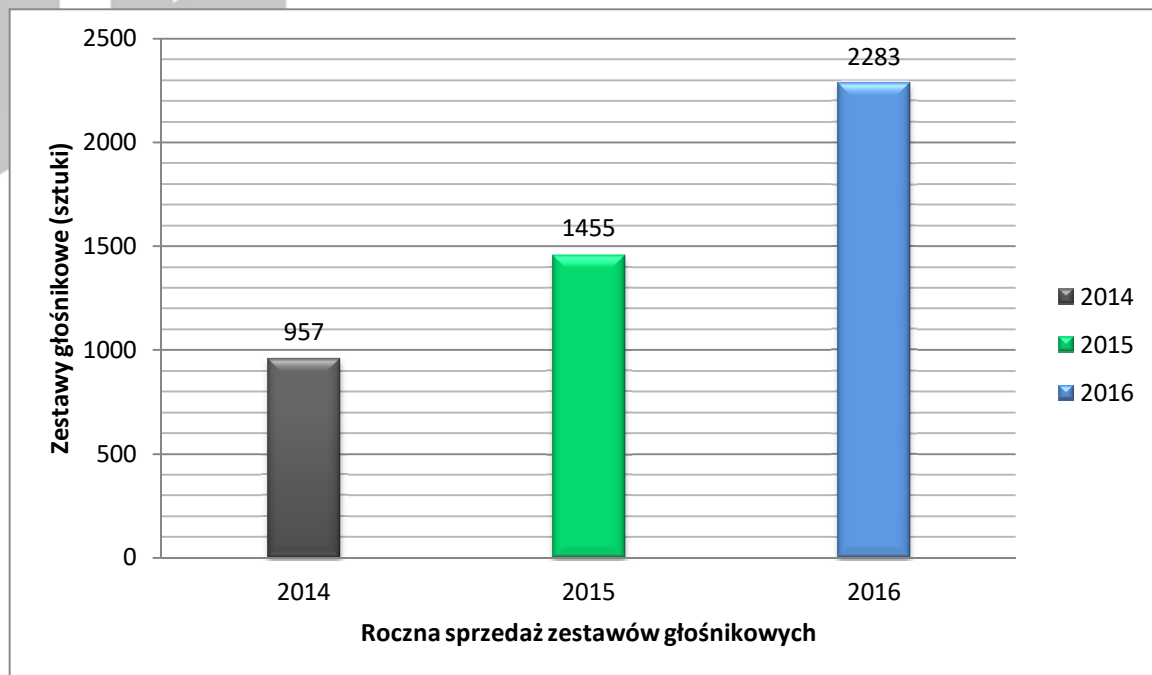


Podsumowanie IV kwartału 2016 roku

Tabela numer 1 – Dane porównawcze w ujęciu roczny (dane w PLN)

	2016	2015	Wzrost %
Przychody ze sprzedaży produktów własnych	3.576.521,44	2.245.320,13	60%
Sprzedaż zestawów głośnikowych	2283	1455	57%

Wykres numer 1 – sprzedaż zestawów głośnikowych (ilość) w ujęciu trzech kolejnych lat



Wykres numer 2 – przychód ze sprzedaży produktów własnych w ujęciu trzech kolejnych lat (dane w PLN)

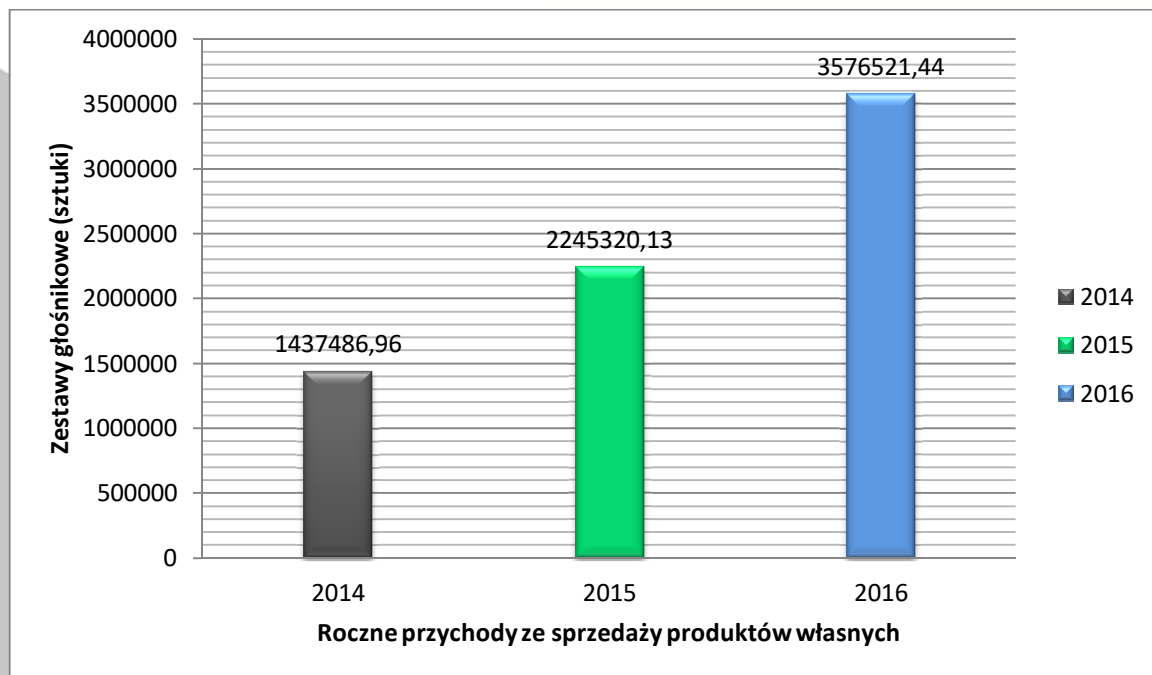
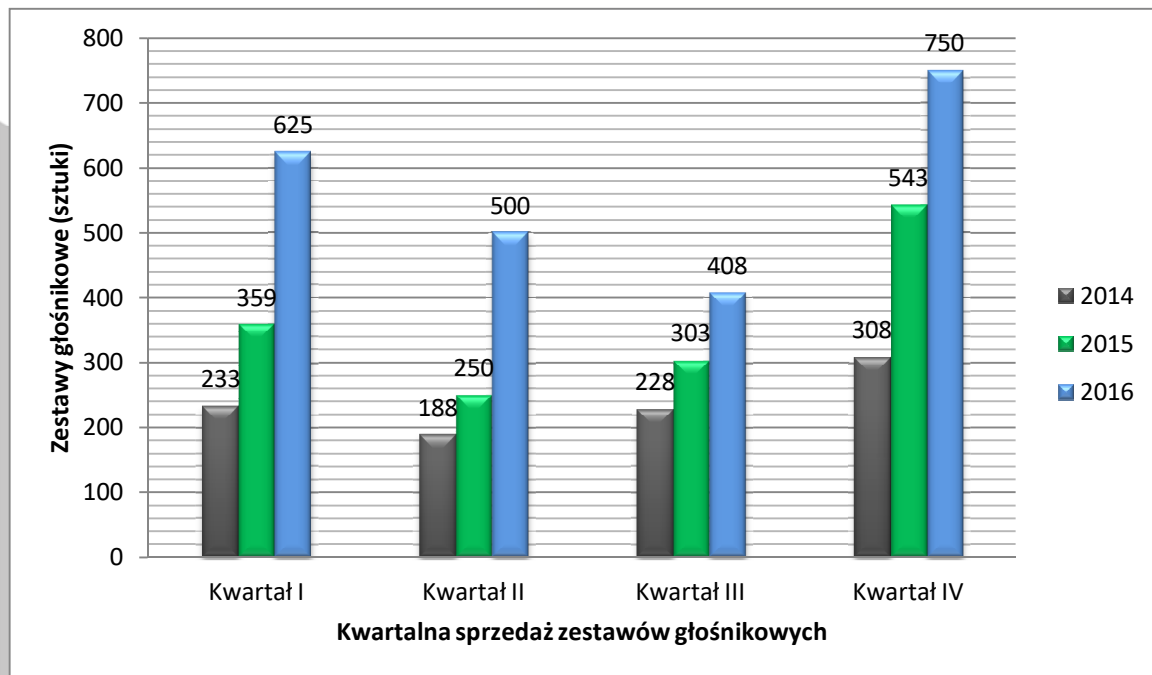


Tabela numer 2 – dane porównawcze w ujęciu kwartalnym

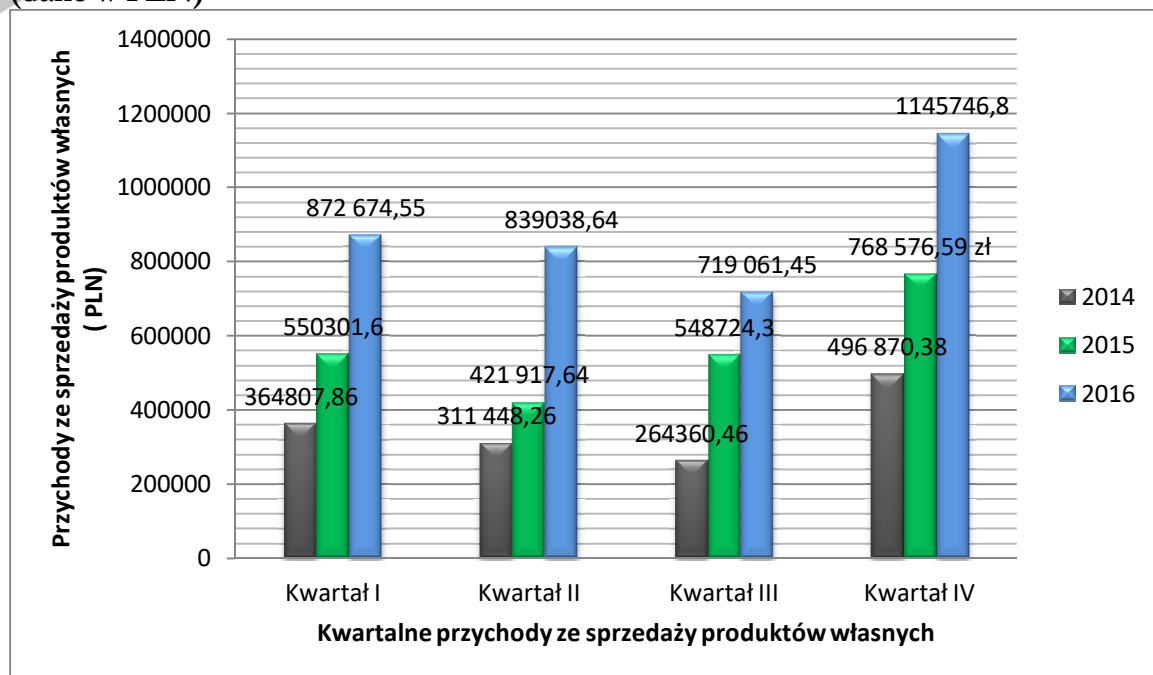
	01.10.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.10.2015 r. - 31.12.2015 r.	Wzrost %
Przychody ze sprzedaży produktów własnych (PLN)	1.145.746,8	768.576,59	49%
Sprzedaż zestawów głośnikowych (szt.)	750	543	38%



Wykres numer 3 – sprzedaż zestawów głośnikowych /kwartał do kwartału/



Wykres numer 4 – przychody ze sprzedaży produktów własnych /kwartał do kwartału/ (dane w PLN)



1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	PYLON S.A.
Forma Prawna:	spółka akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Siedziba Zarządu Pylon S.A.: Warszawa 00-844, ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, budynek Kolmex. Oddział Pylon S.A. zakład produkcyjny: Jarocin 63-200, ul. Wrocławska 77.
Tel./ fax:	Zakład produkcyjny/Biuro handlowe: +48 514 874 591 Siedziba Zarządu Pylon S.A.: +48 22 451 02 06
Fax.	
Internet:	www.pylonaudio.pl
E-mail:	biuro@pylonsa.pl relacje.inwestorskie@pylonsa.pl
KRS:	0000386103
REGON:	142935769
NIP:	5272653954

Podstawową działalnością Emitenta jest produkcja:

- sprzętu elektroakustycznego w postaci zestawów głośnikowych:
<http://www.pylonaudio.pl/diamond-28-pylon-audio>;
- obudów do głośników;
- posiada udziały w Pylon Sp. z o.o. - producent przetworników elektroakustycznych sygnowanych marką Pylon Audio.

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

1. współpracę z licznymi partnerami handlowymi na terenie Polski a od 2016 również Europy i Azji, którzy w ramach prowadzonych przez siebie sklepów oferują w sprzedaży produkty Emitenta:

<http://www.pylonaudio.pl/gdzie-kupic>

2. własny sklep internetowy:

<http://www.pylonaudio.pl/sklep-on-line>

3. pokój odsłuchowy (zlokalizowany przy zakładzie produkcyjnym)



1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Mateusz Jujka	Prezes Zarządu
Mikołaj Rubeńczyk	Wiceprezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Jolanta Srebnicka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Budasz	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Sobczyński	Członek Rady Nadzorczej
Anna Imra Sabbatini	Członek Rady Nadzorczej
Marzenna Czerwińska	Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Sp. z o.o.	3.428.706	22,72	22,72
2.	Mateusz Jujka	1.590.975	10,54	10,54
3.	Formatpol Sp. z o.o.	1.900.000	12,59	12,59
4.	Pozostali	8.173.013	54,15	54,15
Razem		15.092.694	100	100

Dane nie uwzględniają emisji akcji serii H – w trakcie rejestracji.



2. Dane finansowe za IV kwartał 2016 roku

2.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejszy raport obejmujący kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na poziomie jednostkowym za czwarty kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z dnia 17 czerwca 2002 r. Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe). Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są według stawek określonych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej od 1.000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku bądź o wartości do 1.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

b) Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z tytułu trwałej utraty wartości, w celu doprowadzenia wartości księgowej netto aktualizowanych środków trwałych do ich cen sprzedaży netto, dokonuje się z chwilą zaistnienia przyczyny uzasadniającej dokonanie takiego odpisu. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową według stawek określonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stawki amortyzacji dla środków trwałych są ustalane indywidualnie zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe o wartości jednostkowej od 1.000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku bądź o wartości do 1.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. W pozycji środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Środki trwałe w budowie wykazywane według ogółu wielkości kosztów związanych bezpośrednio z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu przekazania ich do użytkowania.

c) Inwestycje długoterminowe

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

d) Zapasy

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

e) Należności

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



f) Środki pieniężne

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

g) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

h) Kapitały

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

i) Zobowiązania

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) Wynik finansowy

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

2.2 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Informacje finansowe PYLON S.A. zawarte w niniejszym raporcie obejmują okres czwartego kwartału 2016 roku, tj. okres od dnia 1 października 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Zamieszczone w raporcie skrócone dane finansowe wyrażone są w złotych,

2.2.1 Bilans

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu Spółki

	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
A,	AKTYWA TRWAŁE	5 941 586,70 zł	2 402 994,09 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	463 328,63 zł	302 936,58 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 276 554,86 zł	920 574,51 zł
III.	Należności długoterminowe	1 302,21 zł	0,00 zł
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 177 833,00 zł	1 172 453,00 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 568,00 zł	7 030,00 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 764 182,55 zł	2 118 418,19 zł
I.	Zapasy	699 852,60 zł	813 046,55 zł

II.	Należności krótkoterminowe	1 623 306,17 zł	769 476,01 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	227 059,27 zł	291 368,08 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213 964,51 zł	244 527,55 zł
	AKTYWA RAZEM	8 705 769,25 zł	4 521 412,28 zł
A.	KAPITAŁ WŁASNY	2 710 240,82 zł	2 633 698,14 zł
I.	kapitał podstawowy	1 509 269,40 zł	1 509 269,40 zł
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
III.	Akcje własne	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Kapitał zapasowy	1 116 428,74 zł	708 468,80 zł
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 zł	0,00 zł
VII.	Wynik finansowy z lat ubiegłych	0,00 zł	382 246,63 zł
VIII.	Wynik finansowy	84 542,68 zł	33 713,31 zł
IX.		0,00 zł	0,00 zł
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	5 995 528,43 zł	1 887 714,14 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	84 795,00 zł	80 604,00 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 678 998,49 zł	31 489,46 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 059 670,48 zł	1 417 923,22 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	172 064,46 zł	357 697,46 zł
	PASYWA RAZEM	8 705 769,25 zł	4 521 412,28 zł

dane w PLN



1.2.3 Rachunek zysków i strat

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat Spółki

	Wyszczególnienie	01/10/2016- 31/12/2016	01/10/2015- 31/12/2015	01/01/2016- 31/12/2016	01/01/2015- 31/12/2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 175 631,58	1 012 000,60 zł	3 684 625,76 zł	2 593 884,98 zł
	- od jednostek powiązanych	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów własnych	1 145 746,76	768 576,59 zł	3 576 521,44 zł	2 245 320,13 zł
II	Zmiana stanu produktów	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 884,82	243 424,01 zł	108 104,32 zł	348 564,85 zł
B	Koszty działalności operacyjnej	1 193 439,34	974 646,92 zł	3 681 215,73 zł	2 629 895,90 zł
I	Amortyzacja	88 096,94	59 570,54 zł	277 384,15 zł	226 414,21 zł
II	Zużycie materiałów i energii	407 160,63	374 963,03 zł	1 695 710,89 zł	1 105 607,86 zł
III	Usługi obce	170 063,64	126 240,94 zł	452 334,04 zł	360 406,93 zł
IV	Podatki i opłaty	42 792,14	-1 906,68 zł	61 031,10 zł	9 887,06 zł
V	Wynagrodzenia	388 843,61	147 290,79 zł	729 856,23 zł	428 403,42 zł
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 654,66	14 281,81 zł	81 560,70 zł	49 410,01 zł

VII	Pozostałe koszty rodzajowe	23 847,93	52 107,83 zł	287 137,84 zł	207 078,10 zł
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 979,79	202 098,66 zł	96 200,78 zł	242 688,31 zł
C	Zysk/Strata ze sprzedaży	-17 807,76	37 353,68 zł	3 410,03 zł	-36 010,92 zł
D	Pozostałe przychody operacyjne	110 724,24	38 825,81 zł	282 878,51 zł	165 811,48 zł
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 232,00 zł	0,00 zł	2 232,00 zł
II	Dotacje	108 073,39	36 593,34 zł	280 224,31 zł	147 310,71 zł
III	Inne przychody operacyjne	2 650,85	0,47 zł	2 654,20 zł	16 268,77 zł
E	Pozostałe koszty operacyjne	116 410,05	6 170,77 zł	117 634,29 zł	8 255,24 zł
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	64 454,93	0,00 zł	64 454,93 zł	0,00 zł
III	Inne koszty operacyjne	51 955,12	6 170,77 zł	53 179,36 zł	8 255,24 zł
F	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-23 493,57	70 008,72 zł	168 654,25 zł	121 545,32 zł
G	Przychody finansowe	55 670,14	0,00 zł	56 000,00 zł	0,00 zł
I	Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II	Odsetki	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III	Zysk ze zbycia inwestycji	56 000,00	0,00 zł	56 000,00 zł	0,00 zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

V	Inne	-329,86	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
H	Koszty finansowe	74 188,29	14 682,40 zł	109 811,57 zł	40 952,01 zł
I	Odsetki	67 682,16	5 621,40 zł	82 139,81 zł	21 257,21 zł
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV	Inne	6 506,13	9 061,00 zł	27 671,76 zł	19 694,80 zł
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-42 011,72	55 326,32 zł	114 842,68 zł	80 593,31 zł
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I	Zyski nadzwyczajne	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II	Straty nadzwyczajne	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
K	Zysk (Strata) brutto	-42 011,72	55 326,32 zł	114 842,68 zł	80 593,31 zł
L	Podatek dochodowy	-	7 139,00 zł	30 300,00 zł	46 880,00 zł
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
N	Zysk (strata) netto	-42 011,72	48 187,32 zł	84 542,68 zł	33 713,31 zł

dane w PLN

2.2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Wyszczególnienie	Na 31.12.2016	Na 31.12.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 822 504,82	342 724,27
I.	Zysk (strata) netto	84 542,68	33 713,31
II.	Korekty razem	1 737 962,14	309 010,96
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 822 504,82	342 724,27
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 534 666,47	-395 252,40
I.	Wpływy	250 000,00	172 387,32
II.	Wydatki	3 784 666,47	567 639,72
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 534 666,47	-395 252,40
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 827 922,84	68 871,70
I.	Wpływy	1 947 582,30	206 731,13
II.	Wydatki	119 659,46	137 859,43
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 827 922,84	68 871,70
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	115 761,19	16 343,57
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	115 761,19	16 343,57
F.	Środki pieniężne na początek okresu	65 085,40	48 741,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	180 846,59	65 085,40

2.2.4 Rachunek zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	01/01/2016- 31/12/2016	2015 rok
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 633 698,14	2 565 386,17
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 710 240,82	2 633 698,14
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	2 710 240,82	2 633 698,14

dane w PLN



Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zarząd zakłada dalszy wzrost wskaźników kwartał do kwartału w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Przychód netto

Przychody netto ze sprzedaży produktów własnych w czwartym kwartale bieżącego roku obrotowego wyniosły **1.145.746,8** zł. Przychody osiągnięte w analogicznym okresie 2014 roku wyniosły 768.576,59.

Oznacza to zwiększenie sprzedaży produktów własnych o 49% względem kwartału porównawczego. Również skumulowany przychód netto ze sprzedaży za okres dwunastu miesięcy wyniósł **3.576.521,44**, odnotowując **wzrost sprzedaży o 60% względem sprzedaży produktów za rok 2015.** Spółka notuje wyraźny trend wzrostowy sprzedaży produktów własnych.

Podkreślenia wymagają również:

1. na zysk w IV kwartale wpływają przede wszystkim rozliczenie kosztów projektów unijnych, zwiększenie nakładów na marketing (skierowany na rynki zagraniczne), opłaty związane z użytkowaniem nieruchomości oraz zwiększone koszty związane z wdrożeniem nowych produktów;
2. wzrost poziomu wydatków związanych z zużyciem materiałów i energii, wynagrodzeń oraz usług obcych odzwierciedlających zarówno wzrost poziomu sprzedaży jak i zmiany w strukturze sprzedaży produktów własnych – wzrost udziału produktów średnio i wysoko budżetowych.

Wyniki te ponownie potwierdzają produkcyjny charakter spółki oraz jej rozwój w obszarze audio. Pylon S.A. umacnia swoją strukturę przychodową. Zwiększa się również zapotrzebowanie na produkty Emitenta. Przyjęty model biznesowy spełnia swoje oczekiwania i przyczynia się do stabilnego rozwoju spółki.

4. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Październik

Dnia 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: 8.356.620,00 (słownie: osiem milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset dwadzieścia złotych) brutto.

Kwota refundowana: 4.466.200,00 (słownie: cztery miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych) netto.

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

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

Realizacji 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 Wnioskodawcę zaplanowanych prac badawczo-rozwojowych oraz efektywne przygotowanie Wnioskodawcy do wdrożenia jej rezultatów. Na potrzeby Centrum Badawczo-Rozwojowego zostanie zakupiona nieruchomość zlokalizowana w województwie podlaskim (do 10% wartości projektu).

Produkty wytworzone w trakcie realizacji agendy badawczej 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.

Właściwa umowa z Ministrem Rozwoju i Finansów została podpisana dnia 13 lutego 2017 roku.

Z powyższą informacją łączą się poniższe zdarzenia:

1. Zawarcie umów pożyczek celem sfinansowania wkładu własnego - raport ESPI (zgodnie z regulacją MAR) 14/2016;
2. Pylon S.A. – podpisanie umów z Alior Bank S.A. w zakresie finansowania działalności Emitenta - raport ESPI (zgodnie z regulacją MAR) 21/2016

Listopad

Najważniejszym wydarzeniem w okresie listopad 2016 było rozpoczęciu długoterminowej współpracy z jednym z wiodących europejskich (EU) producentów audio w zakresie produkcji obudów do głośników. Realizacja kontraktu rozpoczęła się w grudniu 2016 roku wykonaniem pierwszego zamówienia w ilości 100 obudów.

Podstawowe informacje o współpracy:

1. Docelowy określony przez strony roczny poziom produkcji wyniesie do 3000 obudów rocznie;
2. Przybliżony roczny przychód z tytułu realizacji projektu: 1.250.000,00 zł [słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych] każdorocznie.

Określony powyżej kontrakt jest efektem wielomiesięcznych prac na rzecz finalizacji projektu.

Emitent między innymi poprzez poniższe komunikaty informował o podjętych działaniach na rzecz rozwinięcia współpracy w zakresie produkcji obudów do głośników na rzecz zewnętrznych producentów zestawów głośnikowych:

1. 10/2016 (podstawa prawna art.17 ust. 1 MAR - informacje poufne) z dnia 05 września 2016 roku;
2. Raport EBI numer 18/2016 z dnia 30 maja 2016 roku (podstawa prawna: §3 ust. 2 pkt 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect").

Grudzień

Zakończenie i przydział akcji serii H

Najważniejsze dane:



a) Suma objętych akcji serii H:

13.536.038 (trzyście milionów pięćset trzydzieści sześć tysięcy trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H

b) Poziom objęcia emisji akcji serii H:

89 proc. (osiemdziesiąt dziewięć procent)

Podstawowe cele emisji wskazane w Memorandum Informacyjnym:

1. Spłata 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);
2. Spłata pożyczki udzielonej Emitentowi przez akcjonariusza Spółki - Fameg sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku; 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);
3. Spłata pożyczki udzielonej Emitentowi przez Prezesa Zarządu Spółki - Mateusza Jujkę; 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);
4. Spłata kwoty 250.000 zł na rzecz akcjonariusza Spółki - Formatpol sp. z o.o. z tytułu dostaw półproduktów niezbędnych do produkcji zestawów głośnikowych, w tym w szczególności obudów do głośników;
5. Wsparcie bieżącej działalności, ukierunkowanej w szczególności na rozszerzenie oferty produktowej:
 - a. 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;
 - b. wyposażanie zestawów głośnikowych w przetworniki elektroakustyczne sygnowane marką Pylon Audio;
 - c. wprowadzenie do produkcji nowych linii pasywnych zestawów głośnikowych;
 - d. 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;
 - e. dokończenia inwestycji we własne zaplecze produkcyjne

Podsumowanie podjętych działań produktowych w IV kwartale 2016 roku:

Październik 2016

Lp.	Zdarzenie	Data publikacji	Link do szerszej informacji
1	Prezentacja nowego produktu: Emerald HighFidelity	3 październik 2016	https://www.facebook.com/Pylon-Audio-298515023545504/photos/?tab=album&album_id=1257967914266872
2	Test kolumn Pylon Audio Opal 20	6 październik 2016	https://www.facebook.com/Pylon-Audio-298515023545504/photos/?tab=album&album_id=1260520600678270
3	Informacja o Audio Show w Warszawie 04-06 listopad 2016	14 październik 2016	https://www.facebook.com/events/313718089004055/
4	Firmę Lee Dong June z Korei Południowej - witamy w gronie Partnerów.	26 październik 2016	https://www.facebook.com/permalink.php?story_fbid=1279783745418622&id=298515023545504
5	Premiera kolumn Emerald HF przy udziale magazynu HighFidelity oraz salonu Audiotrend	29 październik 2016	https://www.facebook.com/permalink.php?story_fbid=1282338788496451&id=298515023545504

Listopad 2016

Lp.	Zdarzenie	Data publikacji	Link do szerszej informacji
1	Audio Video Show 2016	4 listopad 2016	https://www.facebook.com/permalink.php?story_fbid=1288403801223283&id=298515023545504
2	Jefferson HIFI Video – dni otwarte Pylon Audio u Dystrybutora we	19 listopada 2016	https://www.facebook.com/jeffersonhifivideo/photos/a.2

Francji		93438654181911.1073741830.293135130878930/557842507741523/?type=3&hc_ref=PA GES_TIMELINE
---------	--	--

Grudzień 2016

Lp.	Zdarzenie	Data publikacji	Link do szerszej informacji
1	Opal 23 - Best Sound Audio Video Show 2016 HighFidelity	1 grudnia 2016	https://www.facebook.com/permalink.php?story_fbid=1318056698257993&id=298515023545504
2	Premiera Pylon Audio Diamond Monitor w salonie FUSIC.pl	7 grudnia 2016	https://www.facebook.com/permalink.php?story_fbid=1327245587339104&id=298515023545504
3	Pylon Audio na Litwie – Dystrybutor Topav - kokybiška garso aparatūra	21 grudnia 2016	https://www.facebook.com/topaudiovideo/posts/642499015920899

W grudniu Pylon S.A. zaczął montować głośniki (przetworniki elektroakustyczne) produkowane przez spółkę partnerską, do linii produktowej Pylon Audio Pearl.

Spółka powiązana dostarcza głośniki dla linii produktowych: Pearl, Opal, Emerald, dla serii skierowanej do sklepów RTV Euro AGD, oraz do linii Ruby (prototypy pokazane w trakcie Audio Show 2016).

Celem Emitenta jest objęcie wszystkich linii produktowych głośnikami marki Pylon Audio.

5. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

6. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty



Na dzień 31 grudnia 2016 roku liczba osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 19.

7. Oświadczenie Emitenta

Zarząd PYLON S.A oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają rzetelny obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Mateusz Jujka

Prezes Zarządu Pylon S.A.

Mikołaj Rubeńczyk

Wiceprezes Zarządu Pylon S.A.

