

Pylon S.A.

Inwestycja: produkcja przetworników elektroakustycznych



20 maja 2014
www.pylonaudio.pl

Szanowni Akcjonariusze

Gdy podejmowaliśmy decyzję o stworzeniu Pylon S.A. przyświecał nam jeden cel – stworzenie firmy, która pewnego dnia stanie się jednym z symboli rynku audio. Rozpoznawalna marka, jakość, cena przyjazna klientowi, dostępność. Wszystkie kolejne kroki, które podejmujemy wynikają z przyjętej wiele miesięcy temu strategii. W naszych działaniach nie ma przypadku. Przedstawiamy Państwu raport opisujący kolejny milowy krok dla Spółki.

Zakres projektu, jego wielkość aczkolwiek bardzo istotny dla naszego rozwoju, jest tylko wstępem do kolejnych działań, objętych przygotowywaną długofalową strategią rozwoju Spółki.

Z wyrazami szacunku

Mateusz Jujka
Prezes Zarządu

Informacja prawno-finansowa

1. Poziom Inwestycji

Poziom
Inwestycji

1.680.000 zł

jeden milion sześćset tysięcy złotych

Aktywa

Aktywa finansowe:

ok. **1.250.000 zł**

jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych

Wartość know-how ok. 21% poziomu inwestycji

Pylon S.A. nie wnosi żadnych środków trwałych

[aktywa rzeczowe]. Wkład Pylon S.A. jest zabezpieczony. Realizacja Inwestycji nie jest uzależniona od efektów trwającego obecnie prawa poboru.

2. Podmioty współ-inwestujące

◆ Pylon S.A.

◆ EBC Incubator Sp. z o.o.

EBC Incubator Sp. z o.o. działa w formule publiczno-prawnej. EBC Incubator Sp. z o.o. samodzielnie wybiera inwestycje, kierując się ich poziomem opłacalności [analizy makro/mikro ekonomiczne] oraz poziomem innowacyjności. W trakcie weryfikacji projektu, zostaje również przeprowadzony audyt Pomysłodawcy [badanie możliwości realizacji projektu, jego sytuacji finansowej, wiarygodności]. Wraz z pozytywnym zakończeniem procedury preinkubacyjnej [opłacalność inwestycyjna], Strony podpisują warunkową umowę inwestycyjną. Umowa zaczyna obowiązywać po ocenie ze strony podmiotu refundacyjnego – PARP. Środki którymi dysponuje EBC Incubator Sp. z o.o. pochodzą ze wsparcia POIG 3.1..

- ◆ Pylon S.A. przeszedł procedurę preinkubacyjną zwięzłą podpisanie umowy ramowej z EBC Incubator Sp. z o.o.. Umowa ta zostanie uzupełniona o dodatkowe szczegółowe zapisy. Zaprezentowane w niniejszym raporcie dane są ostateczne. W przyszłym tygodniu cała dokumentacja przedmiotowej inwestycji jest skierowana do oceny PARP.

- ◆ W ocenie Zarządu Emitenta projekt przejdzie sprawnie ocenę podmiotu refundacyjnego.

3. Formuła współpracy

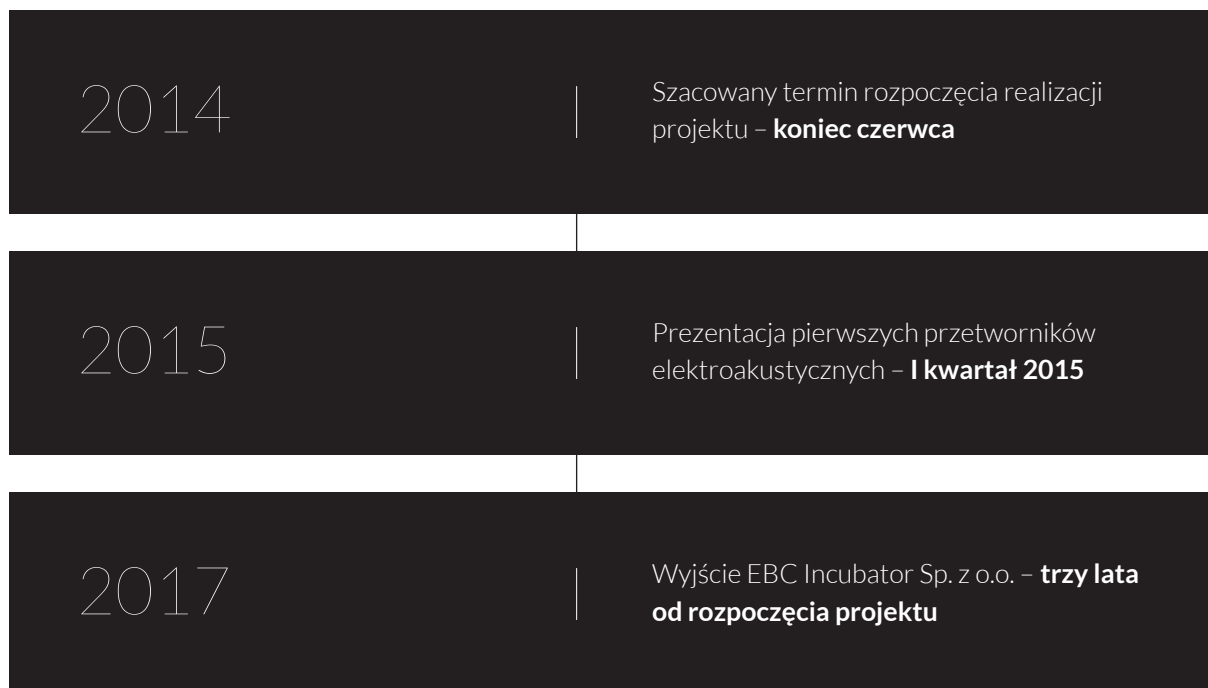
◆ Strony w oparciu o umowę inwestycyjną powołują Pylon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

- Umowa inwestycyjna określa wszystkie prawa i obowiązki Stron oraz zasady funkcjonowania Pylon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Warunki umowy nie podlegają zmianom. Wraz z zakończeniem oceny ze strony podmiotu refundacyjnego [PARP], wszystkie jej zapisy wchodzi w życie.
- Biznes plan i harmonogram finansowy przewidują trzy lata współpracy.
- ◆ Projekt nie zakłada zabezpieczeń finansowych ze strony Pylon S.A. wobec EBC Incubator Sp. z o.o.

4. Pozycja Pylon S.A.

- posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym
- uprawnienie do wyznaczania Prezesa Zarządu. Pierwszy Zarząd będzie jednoosobowy i jest wskazywany przez Pylon S.A.
- Prezes Zarządu: Pylon S.A. deleguje obecnego Wiceprezesa Pylon S.A., panią Jolantę Srebnicką do zarządu nowopowstałej Spółki.

5. Harmonogram realizacji Inwestycji



6. Preferowana formuła wyjścia EBC Incubator Sp. z o.o.

Po zakończeniu projektu, udziały EBC Incubator Sp. z o.o. zostają wykupione – rok 2017.

Potencjał projektu

1. Dlaczego to robimy

- ⬢ Kontynuacja strategii przyjętej przez Pylon S.A.;
- ⬢ Pylon S.A. staje się pełnowymiarowym producentem;
- ⬢ Powstanie zaawansowanego zakładu produkcyjnego przetworników elektroakustycznych;
- ⬢ Powstanie zaawansowanego centrum badawczo-rozwojowego;
- ⬢ Zabezpieczenie zapotrzebowania Pylon S.A. na przetworniki elektroakustyczne;
- ⬢ Zwiększenie możliwości produkcyjnych – większa elastyczność produktowa [np. krótkie serie];
- ⬢ Zwiększenie asortymentu sygnowanego marką Pylon Audio;
- ⬢ Skierowanie oferty poza wyspecjalizowany rynek audio – poszerzenie bazy klientów;
- ⬢ Oszczędność.

2. Aspekt finansowy

Wpływ
Inwestycji
na przychód

Zarząd zakłada, że w perspektywie trzech lat, dzięki realizacji Inwestycji, obecny przychód zwiększy się trzykrotnie do kwoty co najmniej 7 milionów złotych [Grupa Kapitałowa].

Wskaźnik opłacalności

Każda zainwestowana złotówka wygeneruje przychód w wartości 2,33 złoty w okresie od rozpoczęcia projektu do jego zakończenia [skumulowana wartość] i zacznie przynosić średnio 30%-40% zysku w kolejnych latach po zakończeniu projektu.

Optymalizacja ponoszonych kosztów

Pylon S.A. wydaje średnio-rocznie 250.000 złotych na zakup przetworników elektroakustycznych od dostawców zewnętrznych. Kwota ta nieustająco wzrasta zważywszy na stale rosnący poziom sprzedaży kolumn. Wraz z rozwojem projektu [tj. oddawaniem do produkcji kolejnych przetworników elektroakustycznych] powyższe nakłady zaczną stopniowo pozostawać po stronie Grupy Kapitałowej.

3. Unique Selling Proposition

- ⬢ Wysoka jakość przy przystępnej cenie;
- ⬢ Zaprojektowanie i stworzenie głośników przy wykorzystaniu technologii wykorzystywanej przez czołowe firmy z branży High-tech [Apple Co. Bantams Motor, Philips, Pioneer Co.];
- ⬢ Wykorzystanie technologii nie występującej dotychczas w Polsce;
- ⬢ Weryfikacja produktu w zestawach głośnikowych dostępnych na rynku;
- ⬢ Dostępność.

4. Technologia

Przewaga konkurencyjna i technologiczna firm tworzących przetworniki elektroakustyczne opiera się o zastosowane systemy projektowe.

Sam montaż przetworników odbywa się w podobny sposób, a część procesu produkcyjnego nawet w największych korporacjach odbywa się ręcznie. Różne systemy produkcji wpływają tylko na skalę i estetykę produkcji.

○ **Realizowany projekt skupia się na dwóch obszarach:**

- stworzenie nowoczesnej jednostki badawczo-rozwojowej;
- zbudowanie ciągów technologicznych spełniające wymagania wielkoseryjnej produkcji.

○ **Przewaga technologiczna**

Wdrażamy wzorce najlepszych i największych międzynarodowych firm branży audio. Nieustająca praca nad coraz doskonalszymi przetwornikami elektroakustycznymi, spełniającymi wyśrubowane międzynarodowe standardy jest kluczem do sukcesu.

Podejmujemy wyzwanie jakim jest skuteczne konkurowanie na rynku międzynarodowym.

- Projekt zakłada stworzenie zaawansowanej jednostki badawczo-rozwojowej, wyposażonej w systemy służące do projektowania, testowania i przeprowadzania symulacji pracy głośnika dynamicznego. Jednostka badawcza będzie wykorzystywała technologię niespotykaną w ogóle w Polsce. Ze zbliżonych systemów korzysta obecnie 253 jednostek na świecie.
- System umożliwia między innymi zaprojektowanie modelu przetwornika elektroakustycznego przeznaczonego między innymi do:
 - Standardowych zestawów głośnikowych;
 - Urządzeń wspomagających kina domowe;
 - Do kolumn audio skierowanych dla urządzeń mobilnych i np. laptopów;
 - Micro-głośników występujących w narzędziach mobilnych [smartphone, słuchawki do uszu];
 - Potrzeb różnych gałęzi przemysłu [np. motoryzacja].

Gotowy zakład produkcji przetworników elektroakustycznych będzie nieustająco rozwijany. Obecna Inwestycja jest tylko wstępem do kolejnych części długoterminowej strategii Pylon S.A.

Wartość prawa poboru

Podjmując decyzję o zwróceniu się do Akcjonariuszy o zgodę na zwiększenie kapitału akcyjnego, Zarząd kierował się poniższymi przesłankami:

- Zwiększenie skali omawianej inwestycji:
 - Projekt uzyskał maksymalnie możliwe wsparcie finansowe – ze strony EBC Incubator Sp. z o.o. i Pylon S.A.. Zwiększone aktywa finansowe umożliwią przyspieszenie realizacji projektu. Skutkować to będzie szybszym skierowaniem pierwszych produktów na rynek. Oznacza to że zwrot z inwestycji nastąpi w krótszym okresie niż jest planowany.
- Stabilizacja finansowa Pylon S.A. w trakcie realizacji inwestycji:
 - Realizacja projektu wymaga nakładów finansowych ze strony Pylon S.A. i wpływa [w bezpiecznych granicach] na płynność Pylon S.A.. Aktywa finansowe uzyskane z emisji publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy stanowią dodatkowe zabezpieczenie Pylon S.A..
- Opracowywana strategia zakłada stały rozwój, Spółki. Oznacza to, że zarówno moce produkcyjne, projektowe jak i możliwości sprzedażowe – muszą podlegać stałemu rozwojowi i modernizacji. Obecny projekt nie jest ostatnim jaki będzie realizowany.

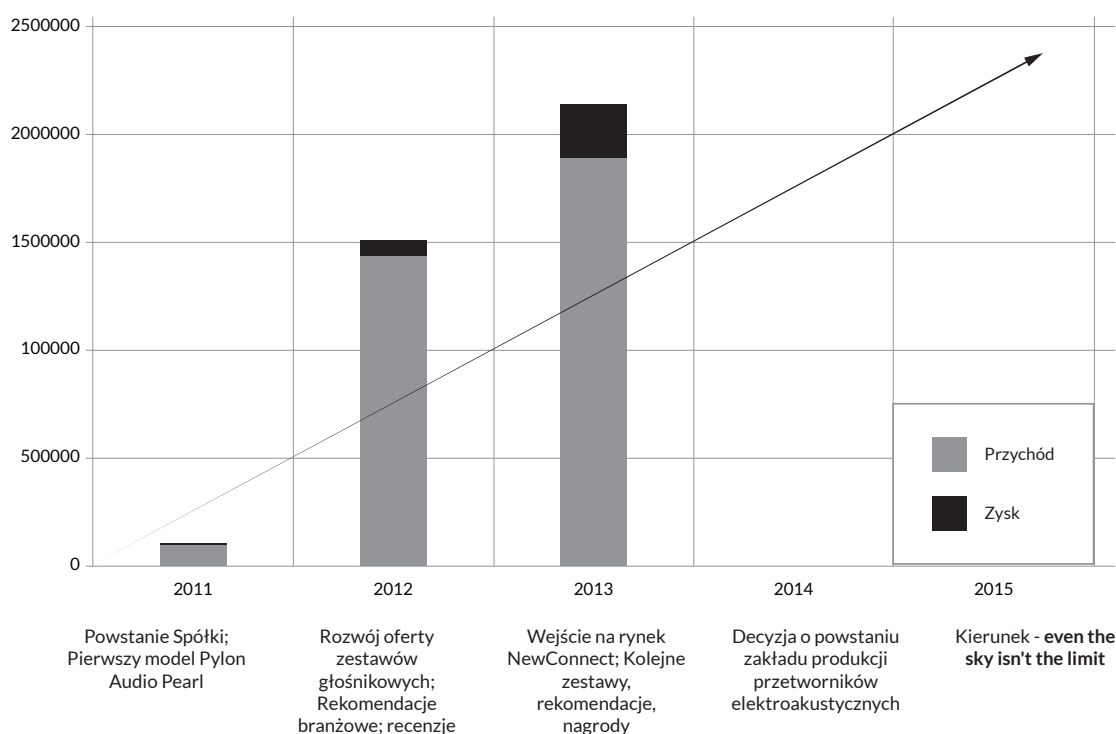
W perspektywie roku, Zarząd planuje zwiększyć moce produkcyjne oraz możliwości techniczne zakładu produkcji obudów do głośników, głównie poprzez modernizację parku maszynowego. W perspektywie pozwoli to na stosowanie różnorodnych materiałów produkcyjnych i wykonywanie śmiałych form przestrzennych obecnie technologicznie niedostępnych. Zarząd dąży aby wszystkie elementy składowe zestawów głośnikowych [projekt, obudowy do głośników, przetworniki elektroakustyczne, zwrotnice] były dostosowane do zakładanego poziomu technologicznego. W celu realizacji tego planu Zarząd wykorzysta dostępne narzędzia finansowe. Udana emisja z prawem poboru przyczyni się w istotny sposób do tempa wprowadzania opisanych innowacji technologicznych stając się równocześnie zabezpieczeniem wkładu finansowego Spółki dla powyższego projektu.
- Docelowa ilość akcji w kapitale zakładowym przy obecnej strategii Spółki nie powinna przekroczyć 14.000.000 [czternaście milionów akcji]. W ocenie Zarządu ten poziom zapewni:
 - Stabilny poziom wartości za jedną akcję. Zarząd dąży by Spółka przestała być spółką groszową gdzie drobna bezwzględna zmiana wartości waloru ma duże przełożenie procentowe na posiadany przez Akcjonariuszy kapitał. W ocenie Zarządu obniża to atrakcyjność waloru;
 - Zbalansowany poziom akcji w wolnym obrocie [free float] uprawdopodobniający odpowiednią płynność waloru. Jest to również bardzo ważne dla atrakcyjności waloru i potencjalnych Akcjonariuszy;
 - Aktualna emisja z prawem poboru gratyfikuje obecnych Akcjonariuszy. Spółka publiczna nie może funkcjonować lekceważąc podmioty, które w nią zainwestowały. Niezależnie od pakietu akcyjnego jaki posiadają.

Inwestycja a strategia Spółki

Pylon S.A. rozwija się według precyzyjnie określonego planu. Każdy kolejny element wynika z poprzednich zdarzeń.

Tworzy to spójną całość i przynosi wymierne efekty. Kadra zaangażowana w tworzenie projektu Pylon S.A. nie buduje tymczasowego biznesu. Traktujemy Pylon S.A. jako pewien absolut. Tworzenie fantastycznych zestawów głośnikowych o różnym przeznaczeniu opartych o własne rozwiązania technologiczne. Doskonały produkt, korzystna cena, rentowność biznesu.

Chcemy by Państwo, nasi Akcjonariusze, nadal nam w tej historii towarzyszyli. Dotychczas podejmowane przez Zarząd kroki milowe zwiększały wartość Spółki. Proszę nam zaufać także przy obecnie wykonywanym. **To co robimy, jest dopiero początkiem.**



Z wyrazami szacunku
Mateusz Jujka
Prezes Zarządu