

# **RAPORT ROCZNY**

**Spółki GOVENA LIGHTING S.A.**

**za okres**

**od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

## Spis Treści

1. Pismo Zarządu .....	3
2. Wybrane dane finansowe .....	5
3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją .....	6
4. Roczne sprawozdanie finansowe .....	7
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	37
6. Oświadczenie Zarządu .....	55
7. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego .....	57
8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	62

## 1. Pismo Zarządu

*Szanowni Państwo,*

Mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny Spółki Goveni Lighting S. A. za rok 2017.

Szczegóły modelu biznesowego Spółki oraz grupy jej produktów zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Strategią naszej Firmy jest ciągły, stabilny rozwój i wdrażanie nowych technologii oraz wyrobów, co pozwala nam odpowiednio przygotować się na zaspokajanie rosnących oczekiwań bardzo szybko zmieniających się rynków.

Rok 2017 był dla Spółki kolejnym trudnym, ale udanym rokiem, podczas którego Spółka zadebiutowała na rynku New Connect. Proces ten był poprzedzony wieloma analizami i przekształceniami, w które wspólnie włożyliśmy wiele pracy i wysiłku.

Goveni Lighting SA pomimo bardzo trudnego rynku, na jakim działa i ogromnej konkurencji odnotowała dodatni wynik finansowy.

Wpływ na jego wysokość miały jednakże spadające marże na produkty i usługi Spółki, jak również fakt zalewu rynków światowych tanimi produktami z Chin.

Spółka musi konkurować z produktami o wiele niższej jakości niż oferuje sama.

Od europejskich producentów elektroniki oczekuje się coraz niższych cen, bardzo długiej gwarancji, oraz specjalistycznych certyfikatów. Jednocześnie zasyp tanich, lecz niskiej jakości produktów z Azji sprawia, że konkurencyjność cenowa rodzimych produktów znacząco się obniża.

Dodatkowo, konsolidacja rynku hurtowni elektrycznych w duże grupy zakupowe sprawia, że stają się one dość trudnym do obsługi podmiotem, oczekującym od producenta przede wszystkim bardzo niskiej ceny.

Warunki handlowe dyktowane przez takie podmioty mogą skutkować wysokim ryzykiem zwrotu znacznej ilości zamówionych produktów po upływie terminu zaplanowanej sprzedaży i tym samym obciążeniem producenta koniecznością zbycia niezakontraktowanego nigdzie indziej, bardzo często przestarzałego już produktu. W konsekwencji produkt taki zostaje wyparty z rynku przez nowocześniejsze technologie i zalegając w magazynach producenta może generować stratę.

Dlatego Goveni skupia się na odbiorcach produktów o nieco mniejszym potencjale zakupowym, ale dającym większą pewność sprawną i szybką sprzedaż zamówionych przez nich produktów Spółki.

Mimo tak trudnej sytuacji rynkowej Spółka jest zauważana przez wymagających Klientów, którzy doceniają naszą wysoką jakość, elastyczność oraz umiejętność projektowania i produkowania krótkich serii dostosowanych do indywidualnych potrzeb Klienta.

Spółka upatruje szanse na rozwój w częściowym zautomatyzowaniu produkcji, wymianie i modernizacji posiadanego parku maszynowego, a także położeniu nacisku na wzrost

wydajności oraz innowacyjność. Wszystko to spowoduje, że zarówno Spółka, jak i jej produkty staną się bardziej konkurencyjne i nowocześniejsze.

Jednocześnie umożliwi to:

- poszerzenie oferty wysokiej jakości produktów o wysokim potencjale eksportowym,
- zwiększenie udziału eksportu w ogólnej sprzedaży,
- wzmocnienie pozycji spółki jako producenta elektroniki oświetleniowej na arenie międzynarodowej oraz zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku krajowym,
- poszerzenie naszej oferty o całkiem nowe usługi, dzięki uruchomieniu nowoczesnego centrum badawczo-rozwojowego.

W tym celu Spółka ubiegała się o pozyskanie dotacji na Rozwój Zaplecza badawczo – rozwojowego w dziedzinie elektroniki oświetleniowej w ramach działania 1.2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2014- 2020. Projekt ten uzyskał ocenę pozytywną i został rekomendowany do dofinansowania.

Spółka w ostatnich latach poczyniła wiele starań zmierzających do polepszenia efektywności swoich wyników. Bardzo dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe wymaga od nas wiele ostrożności i elastyczności zarówno operacyjnej jak i strategicznej.

Świat ulega nieustannym zmianom, za tym idą coraz to nowsze technologie i produkty, a proces planowania staje się ryzykowny i niebezpieczny. Pozostajemy więc bardzo ostrożni jednocześnie aktywnie poszukując nisz rynkowych, w których możemy bezpiecznie się rozwijać.

Dlatego, szukając szerszych perspektyw dla Spółki w ostatnim roku zdecydowaliśmy się wejść na rynek samochodów elektrycznych. W tym celu Zarząd podpisał umowę o współpracy z chińskim producentem w zakresie wyłącznej dystrybucji jego samochodów elektrycznych w Polsce

Nasza stabilna pozycja na tak trudnym rynku przez ostatnie lata została osiągnięta zarówno dzięki pracy, jak i zaangażowaniu kadry menadżerskiej i pracowników. Pomogły w tym bardzo dobra znajomość zasad rządzących rynkiem, zagadnień skutecznego prowadzenia biznesu oraz szczerą troską o los Firmy.

Chcielibyśmy, aby wszystkim zależało na maksymalizacji wartości firmy w długim okresie czasu, zamiast na maksymalizacji dochodu w krótkim terminie. Tylko takie podejście daje szansę doprowadzenia Spółki w miejsce, gdzie każdy z nas chciałby ją widzieć i uczynienie z niej znaczącego podmiotu rynku. Podmiotu o dużej przewadze konkurencyjnej, szczytującego się trwałym wzrostem swojej wartości. Wszystkie nasze działania są i będą nadal podejmowane w trosce o dobro Spółki i naszych Akcjonariuszy.

Dziękuję naszym Akcjonariuszom za pokładane w nas zaufanie, wszystkim Pracownikom za wysiłek włożony w rozwój naszej Firmy, a Klientom za lojalność i nieustającą chęć współpracy, bez których nasze sukcesy nie byłyby możliwe.

*Z wyrazami szacunku,*

*Beata Jurczak*

*Prezes Zarządu*

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN		EUR	
<b>Kapitał własny</b>	8 430 650,12	7 579 078,48	2 021 302,39	1 713 173,25
<b>Kapitał zakładowy</b>	15 454 000,00	14 604 000,00	3 705 195,52	3 301 084,99
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	3 138 146,33	3 412 152,65	752 390,69	771 282,24
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	38 141,99	0,00	8 621,61
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	2 097 484,31	2 350 808,24	502 885,30	531 376,18
<b>Aktywa razem</b>	11 568 796,45	10 991 231,13	2 773 693,08	2 484 455,50
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	1 602 375,41	1 869 384,41	384 179,77	422 555,25
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	10 992,05	43 892,34	2 635,41	9 921,42

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN		EUR	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	11 077 426,97	11 921 953,52	2 609 707,86	2 724 582,01
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	2 312 221,12	3 155 644,67	544 731,34	721 174,82
<b>Amortyzacja</b>	692 857,43	341 831,56	163 228,83	78 120,43
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-70 761,39	57 295,16	-16 670,53	13 093,94
<b>Zysk (strata) brutto</b>	90 150,65	24 947,65	21 238,40	5 701,41
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 571,65	13 343,65	370,26	3 049,49
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	102 712,49	585 904,41	24 197,82	133 899,58
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-943 967,14	22 406,99	-222 387,25	5 120,78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	808 354,36	-690 930,74	190 438,51	-157 901,76
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-32 900,29	-82 619,34	-7 750,91	-18 881,40
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	154 540 000	146 040 000	154 540 000,00	146 040 000,00
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	0,0546	0,0519	0,0129	0,0119

Przeliczenia kursu	2017	2016
<b>Kurs euro na dzień bilansowy</b>	4,1709	4,4240
<b>Średni kurs euro w okresie</b>	4,2447	4,3757

### 3. Wybrane dane finansowe Goven Concept Sp. z o.o., spółki zależnej emitenta nieobjętych konsolidacją

Wybrane dane finansowe Goven Concept Sp. z o.o.	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN	
<b>Kapitał własny</b>	-6 568,40	-6 072,55
<b>Kapitał zakładowy</b>	10 000,00	10 000,00
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	6 608,40	6 527,52
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6 608,40	6 527,52
<b>Aktywa razem</b>	40,00	454,97
<b>Należności długoterminowe</b>		
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	40,00	454,97

Wybrane dane finansowe Goven Concept Sp. z o.o.	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	0,00	0,00
<b>Amortyzacja</b>	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-495,85	-16 072,55
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-495,85	-16 072,55
<b>Zysk (strata) netto</b>	-495,85	-16 072,55



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GOVENA LIGHTING S.A.**  
**za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.**

Toruń, 21 marca 2018r.

## Spis treści

<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</b>	<b>3</b>
1. Informacje ogólne.....	3
2. Zasady rachunkowości .....	4
<b>Bilans.....</b>	<b>9</b>
<b>Rachunek zysków i strat.....</b>	<b>11</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>12</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych .....</b>	<b>13</b>
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia (noty).....</b>	<b>14</b>



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Nazwa i siedziba

GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA  
ul. Służewska 8-15  
87-100 Toruń

#### Nazwa Sądu Rejestrowego

Sąd Rejonowy w Toruniu – VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

#### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Imię i nazwisko	funkcja
Beata Jurczak	Prezes Zarządu
Mariusz Tomczak	Członek Zarządu
Michał Kulczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Przedpeńska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Aleksandra Piekut	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Szulc	Członek Rady Nadzorczej
Kamila Tomczak	Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10.01.2017 roku powołano w skład Zarządu Pana Mariusza Tomczaka, a 28.02.2017r. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano w skład Rady Nadzorczej Panią Aleksandrę Piekut i Pana Kamila Szulca. Innych zmian w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia sprawozdania nie dokonano.

#### Pozostałe informacje

Formą prawną jednostki jest spółka akcyjna. Spółkę zawiązano aktem notarialnym w dniu 31 sierpnia 2009r. jako spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która to przekształciła się w spółkę akcyjną i z dniem 25 stycznia 2016r. została wpisana do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000598257. Spółka miała swój debiut giełdowy na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 06.12.2017 roku. Do obrotu wprowadzono akcje serii A, akcje serii B oraz akcje serii C.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego oznaczona symbolem 4643Z, produkcja elementów elektronicznych oznaczona symbolem 2611Z

Spółka posiada numer NIP 956-226-01-42 nadany w dniu 05.10.2009r. oraz symbol REGON 340647474 nadany w dniu 02.10.2009r.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, w związku z czym sprawozdanie i porównywalne dane finansowe są sprawozdaniami jednostkowymi.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zasadami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Sprawozdanie Spółki zostało poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta – Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Silnie.

Spółka Goveny Lighting S.A. posiada 100% udziałów w Spółce Goveny Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej, a jej sytuacja finansowa i majątkowa jest nieistotna dla oceny sytuacji Spółki Goveny Lighting S.A. Tym samym Goveny Lighting S.A. nie konsoliduje Goveny Concept Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości. Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu Goveny Concept Sp. z o.o. do sprzedaży.

Goveny Lighting S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej, gdzie podmiotem dominującym jest Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.

## 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym oraz rachunek przepływów pieniężnych metoda pośrednią. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za okres objęty sprawozdaniem finansowym zawiera 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.

### Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

**Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

**Obce środki trwale lub wartości niematerialne i prawne** przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie o rachunkowości.

**Środki trwale w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

**Amortyzacja** dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 10% - 30%
- pozostałe środki trwałe 10% - 30%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje 30% - 50%
- oprogramowanie komputerowe 30%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia do 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo nie wcześniej niż w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

#### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania korzyści obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których, następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. Wartość początkową przedmiotu leasingu określa się na dzień rozpoczęcia jego użytkowania w wysokości wartości bieżącej sumy rat kapitałowych zawartych w opłatach leasingowych obejmujących opłatę wstępną oraz opłaty podstawowe; nie wyższej jednak niż wartość rynkowa przedmiotu leasingu. Podziału opłaty leasingowej na część kapitałową oraz odsetkową jednostka dokonuje metodą wewnętrznej stopy zwrotu (IRR).

Część kapitałowa kolejnej opłaty leasingowej zmniejsza zobowiązania z tego tytułu, część odsetkowa odnoszona jest w koszty finansowe okresu.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania.

#### **Należności**

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie na dzień przeprowadzenia transakcji przy zastosowaniu kursu faktycznie zastosowanego, wynikającego z charakteru transakcji bądź, jeżeli nie jest możliwe zastosowanie tego kursu przy zastosowaniu kursu średniego ogłaszanego przez NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Rozchód materiałów, wyrobów gotowych, towarów oraz półproduktów określany jest w rzeczywistej wielkości, a jego wartość kalkulowana jest w oparciu o cenę najstarszych zapasów (metoda FIFO). Produkty w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są przez spółkę w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia powiększonych o koszty pośrednie wydziałowe w wielkości odpowiadającej normalnemu wykorzystaniu możliwości produkcyjnych.

### **Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunku bankowym) wycenia się na koniec roku obrotowego po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują również koszty prowadzonych przez spółkę prac rozwojowych. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby spółki zostaną zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych jeżeli produkt i technologia zostaną ściśle ustalone, technologiczna przydatność produktu i technologii zostanie stwierdzona i udokumentowana oraz jeżeli jednostka podejmie decyzję o wytwarzaniu tych produktów bądź stosowaniu technologii- do wysokości kosztów prac rozwojowych, które wg przewidywań jednostki zostaną w przyszłości pokryte ze sprzedaży tych produktów bądź zastosowania technologii.

### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Udziały w spółce nie mogą być obejmowane poniżej wartości nominalnej. W przypadku objęcia udziałów ponad wartość nominalną różnica powiększa kapitał zapasowy.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe ,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe tworzone są w oparciu o własne szacunki.

### **Zobowiązania**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

### **Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### **Uznawanie przychodu**

Za przychody i zyski spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które wpływają na wzrost kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartość przychodów ustala się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone. Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów oraz bonusów.

#### **Koszty i straty**

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty wycenia się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone.

#### **Zmiany zasad rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2017 oraz dane porównawcze za rok 2016 sporządzone są wg jednolitych zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. Niniejsze sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z zasadą kontynuacji.

Toruń 21 marca 2018r.

Sporządziła: *Danuta Zielińska*



Członek Zarządu

Mariusz Tomczak



Prezes Zarządu

Beata Jurczak



## BILANS

AKTYWA - wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWALE</b>	<b>2 960 837,82</b>	<b>2 575 849,26</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 589 245,31</b>	<b>1 697 656,97</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 589 245,31	1 696 844,77
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		812,20
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 199 083,51</b>	<b>803 954,29</b>
1. Środki trwałe	697 083,51	761 954,29
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	576 375,51	638 405,83
d) środki transportu	110 100,00	109 374,46
e) inne środki trwałe	10 608,00	14 174,00
2. Środki trwałe w budowie	502 000,00	42 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>172 509,00</b>	<b>74 238,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172 509,00	74 238,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 607 958,63</b>	<b>8 415 381,87</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>6 668 078,34</b>	<b>6 461 399,92</b>
1. Materiały	3 800 022,25	4 221 583,94
2. Półprodukty i produkty w toku	1 916 309,63	1 209 950,09
3. Produkty gotowe	600 111,31	751 142,86
4. Towary	232 888,08	278 723,03
5. Zaliczki na dostawy	118 747,07	
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 602 375,41</b>	<b>1 869 384,41</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	373 347,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	373 347,86
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 602 375,41	1 496 036,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 557 289,99	1 463 932,59
- do 12 miesięcy	1 557 289,99	1 463 932,59
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń .spol. i zdrowotnych. oraz innych świadczeń	36 084,53	29 050,20
c) inne	9 000,89	3 053,76
d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>241 393,12</b>	<b>64 293,41</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	220 000,00	10 000,00
- udziały lub akcje	220 000,00	10 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach	10 401,07	10 401,07
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 992,05	43 892,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 992,05	43 892,34
- inne środki pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>96 111,76</b>	<b>20 304,13</b>
<b>C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>		
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>11 568 796,45</b>	<b>10 991 231,13</b>

PASYWA - wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 430 650,12</b>	<b>7 579 078,48</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>15 454 000,00</b>	<b>14 604 000,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>		
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-7 024 921,53</b>	<b>-7 038 265,17</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>1 571,65</b>	<b>13 343,65</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>3 138 146,33</b>	<b>3 412 152,65</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>295 884,19</b>	<b>79 479,90</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	179 456,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84 023,34	21 350,92
- długoterminowa	74 981,29	
- krótkoterminowa	9 042,05	21 350,92
3. Pozostałe rezerwy	32 404,85	58 128,98
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	32 404,85	58 128,98
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>38 141,99</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	38 141,99
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		38 141,99
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 097 484,31</b>	<b>2 350 808,24</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	3 000,00	99 869,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	3 000,00	99 869,56
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	2 058 556,81	2 249 651,21
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	41 249,73	44 652,12
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	1 095 078,54	1 280 538,03
- powyżej 12 miesięcy	1 095 078,54	1 280 538,03
e) zaliczki otrzymane na dostawy	91 703,28	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	562 002,46	695 232,95
h) z tytułu wynagrodzeń	212 767,42	215 817,41
i) inne	55 755,38	13 410,70
4. Fundusze specjalne	35 927,50	1 287,47
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>744 777,83</b>	<b>943 722,52</b>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	744 777,83	943 722,52
- długoterminowe	556 302,48	857 206,83
- krótkoterminowe	188 475,35	86 515,69
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>11 568 796,45</b>	<b>10 991 231,13</b>

Toruń 21 marca 2018r.

Sporządziła: *Danuta Zielińska*



Członek Zarządu

Mariusz Tomczak



Prezes Zarządu

Beata Jurczak






**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>11 077 426,97</b>	<b>11 921 953,52</b>
w tym: od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 938 515,08	10 620 294,64
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 138 911,89	1 301 658,88
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 765 205,85</b>	<b>8 766 308,85</b>
w tym: od jednostek powiązanych		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 024 100,34	8 013 685,11
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 741 105,51	752 623,74
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 312 221,12</b>	<b>3 155 644,67</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 382 417,29</b>	<b>1 589 775,89</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 996 082,37</b>	<b>1 638 231,52</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-1 066 278,54</b>	<b>-72 362,74</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 233 578,54</b>	<b>810 814,97</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	496,34	154 730,00
II. Dotacje	198 944,69	26 383,40
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	1 034 137,51	629 701,57
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>238 061,39</b>	<b>681 157,07</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 360,28	
III. Inne koszty operacyjne	216 701,11	681 157,07
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-70 761,39</b>	<b>57 295,16</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>210 684,83</b>	<b>1 306,83</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
II. Odsetki, w tym:	684,83	1 306,83
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	210 000,00	
V. Inne		
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>49 772,79</b>	<b>33 654,34</b>
I. Odsetki, w tym:	22 230,14	24 378,38
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	27 542,65	9 275,96
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>90 150,65</b>	<b>24 947,65</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>88 579,00</b>	<b>11 604,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>1 571,65</b>	<b>13 343,65</b>


Toruń 21 marca 2018r.

Sporządziła: *Danuta Zielińska*



Członek Zarządu

*Mariusz Tomczak*



Prezes Zarządu

*Beata Jurczak*




ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 31.12.2016r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 579 078,48</b>	<b>65 734,83</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 579 078,48</b>	<b>65 734,83</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 604 000,00</b>	<b>7 104 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	850 000,00	7 500 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	850 000,00	7 500 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	850 000,00	7 500 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 454 000,00	14 604 000,00
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- inne		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-7 038 265,17</b>	<b>-7 084 383,01</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 038 265,17	7 084 383,01
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 038 265,17	7 084 383,01
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 343,64	46 117,84
- rozliczenie zysku za 2015		46 117,84
- rozliczenie zysku za 2016	13 343,64	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 024 921,53	7 038 265,17
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 024 921,53	-7 038 265,17
<b>6. Wynik netto</b>	<b>1 571,65</b>	<b>13 343,65</b>
a) zysk netto	1 571,65	13 343,65
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 430 650,12</b>	<b>7 579 078,48</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 430 650,12</b>	<b>7 579 078,48</b>

21 marca Toruń 2018r.

Sporządziła: Danuta Zielińska



Członek Zarządu

Mariusz Tomczak



Prezes Zarządu

Beata Jurczak



**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 571,65</b>	<b>13 343,65</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>101 140,84</b>	<b>572 560,76</b>
1. Amortyzacja	692 857,43	341 831,56
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 101,25	23 071,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-210 496,34	
5. Zmiana stanu rezerw	216 404,29	-40 425,31
6. Zmiana stanu zapasów	-216 212,65	858 686,96
7. Zmiana stanu należności	267 009,00	-448 808,95
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-188 163,48	-444 025,40
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-373 023,32	308 447,75
10. Inne korekty	-90 335,34	-26 217,40
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>102 712,49</b>	<b>585 904,41</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>496,34</b>	<b>154 730,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	496,34	154 730,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>944 463,48</b>	<b>132 323,01</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	944 463,48	49 744,52
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		72 578,49
3. Na aktywa finansowe, w tym:		10 000,00
a) w jednostkach powiązanych		10 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-943 967,14</b>	<b>22 406,99</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>875 500,00</b>	<b>1 306,83</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał.	850 000,00	
2. Kredyty i pożyczki	25 500,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		1 306,83
<b>II. Wydatki</b>	<b>67 145,64</b>	<b>692 237,57</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	22 500,00	631 514,06
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		36 345,13
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	41 544,39	
8. Odsetki	3 101,25	24 378,38
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>808 354,36</b>	<b>-690 930,74</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-32 900,29</b>	<b>-82 619,34</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-32 900,29</b>	<b>-82 619,34</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>43 892,34</b>	<b>126 511,68</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>10 992,05</b>	<b>43 892,34</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Toruń 21 marca 2018r.

Sporządziła: **Danuta Zielińska**



Członek Zarządu

**Mariusz Tomczak**



Prezes Zarządu

**Beata Jurczak**



## DODATKOWE INFORMACJE I WYJAŚNIENIA

### SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Oprogramowanie	koncesje, patenty, licencje	inne	
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>1 795 197,48</b>	<b>-</b>	<b>125 695,26</b>	<b>20 000,00</b>	<b>-</b>	<b>1 940 892,74</b>
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>253 078,19</b>	<b>0,00</b>	<b>4 030,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>257 108,32</b>
2.1.	- nabycie			4 030,13			4 030,13
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	253 078,19					253 078,19
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji						0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.6.	- aktualizacja wartości						0,00
2.7.	- inne						0,00
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- likwidacja						0,00
3.3.	- inne						0,00
<b>4.</b>	<b>Wartość brutto - przemieszczenie wewnętrzne</b>						<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>2 048 275,67</b>	<b>0,00</b>	<b>129 725,39</b>	<b>20 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 198 001,06</b>
<b>6.</b>	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>98 352,71</b>	<b>-</b>	<b>124 883,06</b>	<b>20 000,00</b>		<b>243 235,77</b>
<b>7.</b>	<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>360 677,65</b>	<b>0,00</b>	<b>4 842,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>365 519,98</b>
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	360 677,65		4 842,33			365 519,98
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	- aktualizacja wartości						0,00
7.4.	- inne						0,00
<b>8.</b>	<b>Zmniejszenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8.1.	- sprzedaż						0,00
8.2.	- likwidacja						0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
<b>9.</b>	<b>Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne</b>						<b>0,00</b>
<b>10.</b>	<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>459 030,36</b>	<b>0,00</b>	<b>129 725,39</b>	<b>20 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>608 755,75</b>
<b>11.</b>	<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>1 696 844,77</b>	<b>0,00</b>	<b>812,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 697 656,97</b>
<b>12.</b>	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>1 589 245,31</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 589 245,31</b>

Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych prowadzonych w okresie sprawozdawczym wyniosła 253 078,19 złotych. Okres odpisywania tych kosztów decyzją Zarządu został ustalony na 60 miesięcy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia na stan wartości niematerialnych i prawnych.




SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE  
SPRAWOZDAWCZYM

Lp.	Wyszczególnienie	grunty	budynki	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>1 881 783,73</b>	<b>400 121,98</b>	<b>78 804,70</b>	<b>2 360 710,41</b>
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	202 312,15	45 000,00	15 154,52	262 466,67
2.1.	- nabycie			202 312,15	45 000,00	15 154,52	262 466,67
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie						0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	- aktualizacja wartości						0,00
2.6.	- inne						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	16,00	16,00
3.1.	- sprzedaż					16,00	16,00
3.2.	- likwidacja						0,00
3.3.	- inne						0,00
4.	Wartość brutto- przemieszczenie wewnętrzne						0,00
<b>5.</b>	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 084 095,88</b>	<b>445 121,98</b>	<b>93 943,22</b>	<b>2 623 161,08</b>
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		-	1 243 377,90	290 747,52	64 630,70	1 598 756,12
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	264 342,47	44 274,46	18 720,52	327 337,45
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			264 342,47	44 274,46	18 720,52	327 337,45
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	- aktualizacja wartości						0,00
7.4.	- inne						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	16,00	16,00
8.1.	- sprzedaż					16,00	16,00
8.2.	- likwidacja						0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	1 507 720,37	335 021,98	83 335,22	1 926 077,57
<b>11.</b>	<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>638 405,83</b>	<b>109 374,46</b>	<b>14 174,00</b>	<b>761 954,29</b>
<b>12.</b>	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>576 375,51</b>	<b>110 100,00</b>	<b>10 608,00</b>	<b>697 083,51</b>

Spółka użytkuje również środki trwałe na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa zawartej z Villa Park Investment S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w dniu 24.10.2016r. Przedmiotem wspomnianej umowy jest zespół składników majątkowych i niemajątkowym obejmujących w szczególności nieruchomości takie jak działki, budynki biurowe i produkcyjne, ruchomości na które składają się między innymi maszyny i urządzenia do produkcji, komputery, meble i inne wyposażenie. Umowa obejmuje również prawa do własności przemysłowej w postaci patentów i praw do uzyskania patentów. Niniejsza umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30.09.2031 roku.

Środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu operacyjnego spełniające definicję ustawową umów leasingu finansowego są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej wynosiło 41 249,73złote. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy, a płatność ostatniej raty wskazana jest na dzień 15.11.2018r.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

**WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów
1.	Materiały	3 800 022,25	-	3 800 022,25	4 221 583,94	-	4 221 583,94
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 916 309,63	-	1 916 309,63	1 209 950,09	-	1 209 950,09
3.	Produkty gotowe	600 111,31	-	600 111,31	751 142,86	-	751 142,86
4.	Towary	232 888,08	-	232 888,08	278 723,03	-	278 723,03
5.	Zaliczki na dostawy	118 747,07	-	118 747,07	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>6 668 078,34</b>	<b>0,00</b>	<b>6 668 078,34</b>	<b>6 461 399,92</b>	<b>0,00</b>	<b>6 461 399,92</b>

**WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁGOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	0,00	-	-	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	-	-	0,00	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	373 347,86	0,00	373 347,86
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	-	-	0,00	373 347,86	-	373 347,86
1.2.	- inne	-	-	0,00	-	-	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	7 672 726,72	6 070 351,31	1 602 375,41	7 547 224,44	6 051 187,89	1 496 036,55
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	7 626 865,44	6 069 575,45	1 557 289,99	7 515 120,48	6 051 187,89	1 463 932,59
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	36 084,53	-	36 084,53	29 050,20	-	29 050,20
2.3.	- inne	9 000,89	-	9 000,89	3 053,76	-	3 053,76
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej	775,86	775,86	0,00	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>7 672 726,72</b>	<b>6 070 351,31</b>	<b>1 602 375,41</b>	<b>7 920 572,30</b>	<b>6 051 187,89</b>	<b>1 869 384,41</b>

**WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	6 770 522,78	6 070 351,31	700 171,47	6 958 043,59	6 051 187,89	906 855,70
1.1.	- do 1 miesiąca	86 065,11	-	86 065,11	392 960,17	-	392 960,17
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	592 202,41	-	592 202,41	119 466,09	-	119 466,09
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16 187,16	-	16 187,16	180 011,52	-	180 011,52
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	22 021,18	16 304,39	5 716,79	175 407,49	-	175 407,49
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	6 054 046,92	6 054 046,92	0,00	6 090 198,32	6 051 187,89	39 010,43
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	857 118,52	0,00	857 118,52	930 424,75	0,00	930 424,75
	<b>Razem</b>	<b>7 627 641,30</b>	<b>6 070 351,31</b>	<b>1 557 289,99</b>	<b>7 888 468,34</b>	<b>6 051 187,89</b>	<b>1 837 280,45</b>

**ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Lp.	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	6 051 187,89	-	6 051 187,89
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	23 161,76	0,00	23 161,76
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	23 161,76	-	23 161,76
2.2.	- inne	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	3 998,34	0,00	3 998,34
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	-	3 998,34	-	3 998,34
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	0,00
	<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>6 070 351,31</b>	<b>0,00</b>	<b>6 070 351,31</b>

W kwocie 6 070 351,31 złotych odpisów aktualizacyjnych należności wartość 6 006 179,64 stanowi wierzytelność w stosunku do EMC Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Postępowanie upadłościowe trwa nadal.

**STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

Lp.	waluta	stan na dzień			
		31.12.2017r.		31.12.2016r.	
		wartość w walucie obcej	równowartość w PLN	wartość w walucie obcej	równowartość w PLN
1.	EUR	248 153,51	1 035 023,47	110 838,07	490 347,62
2.	USD			19 174,80	80 137,24
3.	GBP			963,48	4 956,62
4.	PLN		522 266,52		1 261 838,97
	<b>podsumowanie</b>		<b>1 557 289,99</b>		<b>1 837 280,45</b>

**SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	uaktualnienie oprogramowania Comarch ERP	7 512,00	7 292,00
2.	polisy ubezpieczeniowe dotyczące samochodów służbowych	13 726,88	10 817,55
3.	opłata za domenę i program antywirusowy	2 260,67	2 194,58
4.	prace badawczo-rozwojowe	71 982,31	-
5.	abonament telefoniczny	629,90	
	<b>Razem</b>	<b>96 111,76</b>	<b>20 304,13</b>

**SPECYFIKACJA INNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH BIERNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
	<b>Długoterminowe rozliczenia (tytuły):</b>	<b>556 302,48</b>	<b>744 777,83</b>
1.	dotacja na wyposażenie stanowisk osób niepełnosprawnych	27 875,61	40 208,69
2.	dotacja w ramach POIG 1.4	528 426,87	704 569,14
3.	- .....		
	<b>Krótkoterminowe rozliczenia (tytuły):</b>	<b>188 475,35</b>	<b>198 944,69</b>
1.	dotacja na wyposażenie stanowisk osób niepełnosprawnych	12 333,08	22 802,42
2.	dotacja w ramach POIG 1.4	176 142,27	176 142,27
3.	- .....		
	<b>Razem</b>	<b>744 777,83</b>	<b>943 722,52</b>

Wartość nie rozliczonej dotacji w ramach POIG 1.4 to 704 569,14 złotych. W okresie sprawozdawczym rozliczono 176 142,27 i ujęto jej wartość w pozostałych przychodach operacyjnych. Projekt realizowany jest na podstawie umowy o dofinansowanie z dnia 01.08.2012r. podpisanej z PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Kwota dofinansowania wynosiła 880 711,41złoty. Koszty prac rozwojowych są wykazane w aktywach bilansu w pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych”.

W ramach dotacji na wyposażenie stanowisk osób niepełnosprawnych na kwotę 40 208,69 zł składają się cztery dotacje otrzymane na podstawie poniższych umów podpisanych z Prezydentem Miasta Torunia. Wartości dotacji



rozliczane są w rachunku wyników w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” równolegle do amortyzacji nabytych w ramach tych dotacji środków trwałych.

- dotacja na kwotę 79.000 zł na podstawie umowy z 12-10-2010 r. na wyposażenie stanowiska osoby niepełnosprawnej zarejestrowanej w PUP Miasta Toruń. Wartość pozostająca do rozliczenia: 3 471,61 zł.
- dotacja na kwotę 57.300 zł na podstawie umowy z 27-10-2010 r. na wyposażenie stanowiska osób bezrobotnych zarejestrowanych w PUP Miasta Toruń. Wartość pozostająca do rozliczenia: 97,89 zł.
- dotacja na kwotę 90.000 zł na podstawie umowy z 12-10-2012 r. na wyposażenie stanowiska osób bezrobotnych zarejestrowanych w PUP Miasta Toruń. Wartość pozostająca do rozliczenia: 36 639,19 zł.

#### KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	Liczba akcji / udziałów	154 540 000	146 040 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>15 454 000,00</b>	<b>14 604 000,00</b>

#### STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykle / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1.	Seria A	nie są uprzywilejowane	71 040 000	7 104 000,00	25.01.2016r.
2.	Seria B	nie są uprzywilejowane	45 000 000	4 500 000,00	12.05.2016r.
3.	Seria C	nie są uprzywilejowane	30 000 000	3 000 000,00	12.05.2016r.
4.	Seria D	nie są uprzywilejowane	8 500 000	850 000,00	14.06.2017r.
	<b>Razem</b>		<b>154 540 000</b>	<b>15 454 000,00</b>	

#### STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	45,98%	71 040 000	45,98%
2.	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	50 000 000	32,35%	50 000 000	32,35%
3.	Discovery Sp. z o.o.	9 001 304	5,82%	9 001 304	5,82%
4.	Free Float pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału podst.	24 498 696	15,85%	24 498 696	15,85%
	<b>Razem</b>	<b>154 540 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>154 540 000</b>	<b>100,00%</b>

Akcje serii A, akcje serii B i akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2017r. miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 850 000,00 złotych w drodze emisji nowych akcji serii D. Zarząd Spółki Goveni Lighting S.A. podjął uchwałę w obecności notariusza (repertorium A numer 3287/2017) o emisji 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10zł. Akcje zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej i pokryte gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego co nastąpiło w dniu 14.06.2017r.

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA**

Lp.	Wyszczególnienie	stan na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	685 935,50	955 625,82
1.1.	- do 1 miesiąca	319 063,03	270 992,86
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	271 922,48	280 186,22
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	42 721,81	333 247,48
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	13 276,51	24 155,07
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	38 951,67	47 044,19
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące	409 143,04	324 912,21
	<b>Razem</b>	<b>1 095 078,54</b>	<b>1 280 538,03</b>

**STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

Lp.	waluta	stan na dzień			
		31.12.2017r.		31.12.2016r.	
		wartość w walucie obcej	równowartość w PLN	wartość w walucie obcej	równowartość w PLN
1.	EUR	62 766,96	261 794,71	58 088,25	256 982,42
2.	USD	34 559,73	120 312,79	28 004,21	117 037,99
3.	GBP	9 520,00	44 744,95	14 862,55	76 460,39
4.	PLN		668 226,09		830 057,23
	<b>podsumowanie</b>		<b>1 095 078,54</b>		<b>1 280 538,03</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, CEŁ, UBEZPIECZEŃ I INNYCH ŚWIADCZEŃ WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI**

Lp.	Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017	według terminów wymagalności		
				w styczniu 2018	w lutym 2018	w okresach późniejszych
1.	Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT-4)	50 728,00	47 396,00	25 966,00	21 430,00	0,00
2.	Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	175 591,92	18 758,00	18 758,00	-	-
3.	Rozrachunki z ZUS bieżące	468 913,03	203 114,68	99 964,66	103 150,02	-
4.	Rozrachunki z ZUS umowa ratalna		292 733,78	19 962,00	19 962,00	252 809,78
	<b>Razem</b>	<b>695 232,95</b>	<b>562 002,46</b>	<b>164 650,66</b>	<b>144 542,02</b>	<b>252 809,78</b>



Spółka w dniu 11 stycznia 2018r. podpisała z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych 2 umowy dotyczące rozłożenia na raty płatności dotyczących składek na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne. Umowa Nr 560042000009/18 dotyczy kwoty 189 349,59 złotych i okresów miesięcznych spłat do 15.01.2019r. , a umowa 560042000010/18 dotyczy kwoty 103 384,19 złotych i okresów miesięcznych spłat do 16.12.2019r.

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>1.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):</b>	<b>8 938 515,08</b>	<b>10 620 294,64</b>
1.1.	- wyroby	7 640 327,52	7 127 955,34
1.2.	- usługi	1 298 187,56	3 492 339,30
<b>2.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):</b>	<b>2 138 911,89</b>	<b>1 301 658,88</b>
2.1.	- towary	2 138 911,89	1 301 658,88
2.2.	- materiały	-	-
	<b>Razem</b>	<b>11 077 426,97</b>	<b>11 921 953,52</b>

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>1.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):</b>	<b>8 938 515,08</b>	<b>10 620 294,64</b>
1.1.	- kraj	5 196 909,69	7 494 402,73
1.2.	- eksport	3 741 605,39	3 125 891,91
<b>2.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):</b>	<b>2 138 911,89</b>	<b>1 301 658,88</b>
2.1.	- kraj	2 051 892,14	1 211 059,86
2.2.	- eksport	87 019,75	90 599,02
	<b>Razem</b>	<b>11 077 426,97</b>	<b>11 921 953,52</b>

**KOSZTY WG RODZAJU**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	Amortyzacja	692 857,43	341 831,56
2.	Zużycie materiałów i energii	3 974 051,11	4 450 338,59
3.	Usługi obce	1 626 447,58	1 316 877,93
4.	Podatki i opłaty	62 735,51	192 551,44
5.	Wynagrodzenia	3 701 002,59	4 187 201,02
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	785 103,74	852 201,80
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	134 217,59	136 179,60
	<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>10 976 415,55</b>	<b>11 477 181,94</b>



**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>1.</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:</b>	<b>496,34</b>	<b>154 730,00</b>
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	496,34	171 950,00
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	-	(17 220,00)
<b>2.</b>	<b>Dotacje</b>	<b>198 944,69</b>	<b>26 383,40</b>
<b>3.</b>	<b>Inne przychody operacyjne (tytuły):</b>	<b>1 034 137,51</b>	<b>629 701,57</b>
3.1.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3 998,34	
3.2.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	
3.3.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	
3.4.	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw	-	
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	19 034,63	6 839,14
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne	379,15	78 622,97
3.8.	- zobowiązania umorzone	99 869,60	530 000,00
3.9.	- sprzedaż wierzytelności własnej	162 097,30	
3.10.	zwrot kosztów sądowych	3 154,37	11 846,90
3.11.	sprzedaż licencji do patentów	740 000,00	
3.12.	- inne	5 604,12	2 392,56
	<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 233 578,54</b>	<b>810 814,97</b>

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>1.</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1.	- przychody ze zbycia (-)	-	
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (+)	-	
<b>2.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>21 360,28</b>	<b>0,00</b>
2.1.	- środki trwale oraz środki trwale w budowie	-	
2.2.	- wartości niematerialne i prawne	-	
2.3.	- zapasy	-	
2.4.	- należności	21 360,28	
2.5.	- inne aktywa	-	
<b>3.</b>	<b>Inne koszty operacyjne (tytuły):</b>	<b>216 701,11</b>	<b>681 157,07</b>
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	-	
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw	-	
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	25 191,39	
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	
3.5.	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	9 534,23	248 615,00
3.6.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	9 961,12	2 400,00
3.7.	- niedobory inwentaryzacyjne	-	49 242,98
3.8.	- koszty zmienionych technologii	-	294 434,70
3.9.	- sprzedaż wierzytelności własnej	162 097,30	
3.11.	koszty postępowań sądowych	2 208,00	11 007,91
3.10.	- inne	7 709,07	75 456,48
	<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>238 061,39</b>	<b>681 157,07</b>

**PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI**

Lp.	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
1.2.	- pożyczki udzielone						0,00
1.3.	- należności własne						0,00
1.4.	- inne aktywa						0,00
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>684,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>684,83</b>
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
2.2.	- pożyczki udzielone						0,00
2.3.	- należności własne	617,88					617,88
2.4.	- lokaty i inne aktywa	66,95					66,95
	<b>Razem</b>	<b>684,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>684,83</b>

**INNE PRZYCHODY FINANSOWE**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	-	-
1.3.	Aktualizacja wartości inwestycji wycena jednostki zależnej	210 000,00	-
1.4.			
	<b>Razem inne przychody finansowe</b>	<b>210 000,00</b>	<b>0,00</b>

**KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI**

Lp.	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-				
1.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-				
1.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-				
1.4.	- inne zobowiązania	-				
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>22 230,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 230,14</b>
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-				0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 101,25				3 101,25
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-				0,00
2.4.	- inne zobowiązania	19 128,89				19 128,89
	<b>Razem</b>	<b>22 230,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 230,14</b>

**INNE KOSZTY FINANSOWE**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	27 542,65	9 275,96
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)		
1.4.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		
1.5.	Inne		
<b>Razem inne koszty finansowe</b>		<b>27 542,65</b>	<b>9 275,96</b>

**ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>1.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>90 150,65</b>	<b>24 947,65</b>
<b>2.</b>	<b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):</b>	<b>422 725,34</b>	<b>31 704,17</b>
2.1.	- dotacja	198 944,69	24 264,17
2.2.	- wycena udziałów w spółce zależnej	210 000,00	
2.3.	- bilansowe różnice kursowe	13 780,65	7 440,00
<b>3.</b>	<b>Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):</b>	<b>452 351,26</b>	<b>187 344,96</b>
3.1.	- PFRON	-	
3.2.	- amortyzacja bilansowa	392 059,16	111 464,75
3.3.	- odsetki	19 308,55	15 779,48
3.4.	- bilansowe różnice kursowe	(14 579,79)	37 415,85
3.5.	- koszty reprezentacji	11 940,53	6 595,41
3.6.	- zapłacone kary i odszkodowania	9 961,12	
3.7.	- należności przedawnione i umorzone	25 191,39	
3.8.	- pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	8 470,30	16 089,47
<b>4.</b>	<b>Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):</b>	<b>492 941,57</b>	<b>204 945,19</b>
4.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	21 360,28	
4.2.	- nie przekazane środki na ZFŚS	32 247,53	
4.3.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	439 333,76	10 202,28
4.4.	- pozostałe		194 742,91
<b>5.</b>	<b>Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):</b>	<b>860 745,70</b>	<b>293 113,63</b>
5.1.	- raty leasingowe	44 645,64	
5.2.	- amortyzacja podatkowa B+R z 2016r.	816 100,06	
5.3.	- pozostałe		293 113,63
<b>6.</b>	<b>Dochód / strata (4-9)</b>	<b>(248 027,56)</b>	<b>92 420,00</b>
7.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)		
8.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	0,00	38 913,00
8.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych		38 913,00
8.2.	- darowizny		
8.3.	- inne		
<b>9.</b>	<b>Podstawa opodatkowania (10-11-12)</b>	<b>(248 027,56)</b>	<b>53 507,00</b>
<b>10.</b>	<b>Podatek dochodowy wg stawki</b>	<b>0,00</b>	<b>10 166,00</b>
11.	Odliczenia od podatku	0,00	0,00
<b>12.</b>	<b>Podatek należny (14-15)</b>	<b>0,00</b>	<b>10 166,00</b>

*M. O.*

**AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO**

Lp.	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2017	31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		14 043,34	(14 043,34)	14 043,34		
2.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)						
3.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)						
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej						
5.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)						
6.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)				(8 092,75)		
7.	rezerw na świadczenia pracownicze	15 964,00		15 964,00	(20 866,77)		
8.	pozostałych rezerw	6 157,00		6 157,00			
9.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)						
10.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)		37 001,15	(37 001,15)	(0,17)		
11.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	87 557,00	1 140,88	86 416,12	(27 314,28)		
12.	straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	53 162,00		53 162,00			
13.	niezrealizowane różnice kursowe	1 832,00	22 052,63	(20 220,63)	22 052,63		
14.	zobowiązania z tytułu leasingu samochodu	7 837,00		7 837,00			
15.	pozostałe różnice przejściowe						
	<b>Razem</b>	<b>172 509,00</b>	<b>74 238,00</b>	<b>98 271,00</b>	<b>(20 178,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO**

Lp.	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2017	31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	139 556,00	0,00	139 556,00			
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym						
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)						
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	39 900,00		39 900,00			
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)						
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)						
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)						
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)						
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)						
10.	pozostałe różnice przejściowe				(18 740,00)		
	<b>Razem</b>	<b>179 456,00</b>	<b>0,00</b>	<b>179 456,00</b>	<b>(18 740,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone</b>			<b>81 185,00</b>	<b>1 438,00</b>		

W dniu 28.04.2017r. Spółka złożyła korektę CIT-8 za 2016 rok. W złożonej korekcie podatek należny wynosił 17 560,00 złotych i był wyższy od wykazanego w pierwotnej deklaracji o 7 394,00 złotych. Wartość tego podatku ujęta jest w księgach roku 2017r.

**INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	Zatrudnienie na dzień bilansowy w przeliczeniu na pełne etaty	100,88	108,88
2.	Przeciętne zatrudnienie o okresie w przeliczeniu na pełne etaty	105,07	109,73

**WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	Zarząd Spółki	280 739,64	243 019,27
2.	Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>		<b>280 739,64</b>	<b>243 019,27</b>

**POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2017	31.12.2016
1.	Zarząd Spółki			0,00	0,00
1.1.	- pożyczka 1				
1.2.	- pożyczka 2				
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
2.1.	- pożyczka 1				
2.2.	- pożyczka 2				
<b>Razem</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY**

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 000,00	6 000,00
2.	Usługi doradztwa podatkowego		
3.	Pozostałe usługi		
<b>Łączne wynagrodzenie</b>		<b>7 000,00</b>	<b>6 000,00</b>

**KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR / PLN	4,1709	4,4240
2.	USD / PLN	3,4813	3,9011
3.	GBP / PLN	4,7001	5,1445



Govena Lighting S.A. nie zawierała z podmiotami powiązanyymi transakcji za zasadach innych niż warunki rynkowe. Poniżej zestawienie wszystkich transakcji przeprowadzonych w roku 2017 z podmiotami powiązanyymi.

**INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI**

Lp.	Wyszczególnienie	Przychody ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterminowe . pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	
1.	GOVENA CONCEPT Sp. z o.o.	1 440,00	-	-	-	-	-	-
2.	EFE S.A.	(83 913,16)	(175,00)	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>(82 473,16)</b>	<b>(175,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - ZAKUP ORAZ ZOBOWIĄZANIA**

Lp.	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:				Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	pozostałe (bez pożyczek)	
1.	EFE S.A.	-	-	155 000,00	245 000,00	-	-	-
2.								
3.								
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>155 000,00</b>	<b>245 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

Lp.	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	EFE S.A.	-	-	-	-	3 000,00	-
2.							
3.							
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 000,00</b>	<b>0,00</b>

27.

9

**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień			
		31.12.2017		31.12.2016	
		wartość w walucie obcej	równowartość w PLN	wartość w walucie obcej	równowartość w PLN
1.	Środki pieniężne w kasie		931,08		3 333,04
	- PLN		156,09		791,52
	- EUR	159,84	687,07	557,60	2 466,82
	- GBP	14,52	87,92	14,52	74,70
	- USD				
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9 938,88		26 623,48
	- PLN		9 835,76		6 920,77
	- EUR	6,89	30,37	3 276,47	14 495,10
	- GBP	0,20	0,94	867,08	4 460,69
	- USD	18,43	71,81	178,72	746,92
3.	Inne środki pieniężne (lokaty-depozyt jednodniowy)		122,09		13 935,82
4.	Inne aktywa pieniężne				
5.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w bilansie</b>		<b>10 992,05</b>		<b>43 892,34</b>
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		-		-
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		-		-
8.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>		<b>10 992,05</b>		<b>43 892,34</b>

**UZGODNIENIE ZMIAN STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI Z BILANSU ZE ZMIANAMI STANU TYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017
1.1.	Zmiana stanu zapasów wykazana w bilansie	(206 678,42)
1.2.	Korekta o likwidację zapasów - złomowanie	(9 534,23)
1.	<b>Zmiana stanu zapasów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-216 212,65</b>
2.1.	umorzone zobowiązanie	(99 869,60)
2.2.	likwidacja zapasów	9 534,23
2.3.	inne korekty	0,03
2.	<b>Inne korekty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-90 335,34</b>
3.1.	Zmiana stanu zobowiązań wykazana w bilansie	(153 051,98)
3.2.	Korekta o wzrost zobowiązań inwestycyjnych	(35 111,50)
3.	<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-188 163,48</b>
4.1.	nabycie wartości niematerialnych i prawnych	979 574,99
4.2.	korekta o nie uregulowane zobowiązanie z tytułu zakupów inwestycyjnych	(35 111,50)
4.	<b>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>944 463,49</b>

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

**Weksel własny in blanco** wraz z deklaracją wekslową ZAB/258329/15/84859922 jako zabezpieczenie umowy leasingowej NR GOVENA/BY/211963/2015 z dnia 15.12.2015 roku. Przedmiotem umowy jest samochód osobowy MERCEDES-BENZ klasa C, rok produkcji 2015 wykazany w ewidencji środków trwałych Spółki.

**Deklaracja wekslowa** jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań z umowy o dofinansowanie nr UDA-POIR.03.01.05-04-0001/17-00 z dnia 26 czerwca 2017r. Do deklaracji dołączono weksel in blanco. Nazwa projektu „Przygotowanie dokumentacji służącej pozyskaniu zewnętrznego finansowania dla spółki GOVENA LIGHTING S.A. poprzez emisję akcji i ich debiut na rynku NewConnect GPW w Warszawie”.

**Weksel „IN BLANCO”** jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie Projektu UDA-POIG.01.04.00-04-020/11-00 z dnia 01/01.2012r. na realizację Projektu „Opracowanie innowacyjnego rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED” Weksel złożony do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Toruniu. Uzyskana wartość dofinansowania to kwota 938 749,61 złotych. Okres trwałości projektu to trzyletni okres od dnia złożenia końcowego wniosku o płatność. Wniosek ten został złożony w dniu 29.12.2015 roku.

W wyniku porozumienia o rozwiązaniu umowy faktoringu z regresem nr 13/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami zawartego w dniu 27 marca 2017 roku złożony jako zabezpieczenie weksel uległ trwałemu zniszczeniu przez Faktora.

## UMOWY NIE UWZGLĘDNIONE W BILANSIE

W okresie sprawozdawczym Jednostka podpisała następujące umowy:

- **umowa o dofinansowanie** projektu w ramach POIR 2014-2020 pt. „Przygotowanie dokumentacji służącej pozyskaniu zewnętrznego finansowania dla spółki GOVENA LIGHTING S.A. poprzez emisję akcji i ich debiut na rynku NewConnect GPW w Warszawie”. Umowę zawarto w dniu 26.06.2017r., numer umowy UDA-POIR.03.01.05-04-0001/17-00 wartość dofinansowania nie może przekroczyć 99 000,00 złotych co stanowi 49,75% kwoty kosztów kwalifikowalnych. Okres realizacji 01.07-31.12.2018r.
- **umowa pożyczki** podpisana w dniu 31.10.2017r. z EFE S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EFE S.A. pożyczki w kwocie 17 000,00złoty . Pożyczka ta została spłacona przed dniem bilansowym.
- **umowa pożyczki** podpisana w dniu 29.12.2017r. z EFE S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EFE S.A. pożyczki w kwocie 8 500,00złoty . Kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy to wartość 3 000,00złoty. Kwota ta jest ujawniona w pasywach bilansu w pozycji III. Zobowiązania krótkoterminowe, 1. Wobec jednostek powiązanych, b) inne.

## INFORMACJA O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy brak jest zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

## INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

1. Jeszcze w IV Q 2017r. spółka uzyskała informację o tym, iż projekt pn. „Rozwój zaplecza badawczo – rozwojowego Govena Lighting w dziedzinie elektroniki oświetleniowej” złożony w ramach działania 1.2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko - Pomorskiego - na lata 2014 – 2020 uzyskał ocenę pozytywną i został rekomendowany do dofinansowania. Wartość całkowita projektu wynosi 9 670 938,62 zł. brutto, z czego wartość dofinansowania to: 3 538 124,27 zł. netto.

2. W dniu 29.01.2018 r. Zarząd Spółki Goveny Lighting S.A. podpisał umowę z Auda New Energy Vehicles Co. Ltd z siedzibą w Yang Zhou w Chinach w zakresie wyłącznej dystrybucji na terenie Polski samochodów elektrycznych. Umowa zakłada, że Goveny będzie odpowiadała za importowanie, sprzedaż, dystrybucję, promocję oraz marketing samochodów elektrycznych natomiast Partner zobowiązał się do produkcji samochodów, ich dostarczania, ustanowienia Goveny wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski oraz przeprowadzenia szkolenia i aktywnego wspierania spółki w zakresie funkcjonowania swoich produktów. Spółka uzyskała także prawo do zawierania dalszych umów z dealerami oraz pośrednikami w sprzedaży produktów Partnera, ponosząc odpowiedzialność za ich funkcjonowanie. W umowie nie określono ostatecznych parametrów dotyczących ceny sprzedaży przez Partnera na rzecz Goveny samochodów elektrycznych przeznaczonych do dystrybucji. Cena zostanie ustalona w drodze wzajemnych konsultacji. Umowa nie określa żadnych parametrów w zakresie wielkości dostaw i prowizji, jaka będzie przysługiwała spółce. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Spółka została ustanowiony wyłącznym dystrybutorem na okres 18 miesięcy przy czym umowa zawiera opcję pierwszeństwa ustanowienia Goveny wyłącznym agentem na kolejne lata po upływie wskazanego terminu. Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie działalności w zakresie dystrybucji samochodów elektrycznych z uwagi na bardzo perspektywiczny rynek dla sprzedaży samochodów elektrycznych w Polsce. W chwili obecnej nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu umowy na przyszłe wyniki finansowe. Na powyższe sprowadzenie pierwszych sztuk samochodów spółka przekazała zaliczkę w łącznej kwocie 21 400 USD.

#### PODZIAŁ ZYSKU

Zarząd Spółki Goveny Lighting S.A. rekomenduje przeznaczyć całość zysku netto roku obrotowego w kwocie 1 571,65 złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

21 marca Toruń 2018r.

Sporządziła: *Danuta Zielińska*



Członek Zarządu

Mariusz Tomczak



Prezes Zarządu

Beata Jurczak

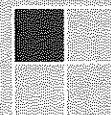


2017

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 r.

**GOVENA LIGHTING S.A.**

*Toruń, 21 marca 2018 r.*



## SPIS TREŚCI

<b>1. Charakterystyka działalności Spółki</b>	<b>3</b>
a. Podstawowe informacje	3
b. Władze Spółki	3
c. Struktura właścicielska	4
d. Struktura sprzedaży produktów	4
e. Struktura zatrudnienia	6
<b>2. Sytuacja majątkowa i finansowa</b>	<b>7</b>
a. Wyniki finansowe	7
b. Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki	7
c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	9
<b>3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b>	<b>9</b>
a. Ryzyko kredytowe	10
b. Ryzyko walutowe	10
c. Ryzyko płynności	10
d. Ryzyka rynkowe	11
<b>4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki</b>	<b>14</b>
<b>5. Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki</b>	<b>15</b>
<b>6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</b>	<b>16</b>
<b>7. Informacje dodatkowe</b>	<b>16</b>

## 1. Charakterystyka działalności Spółki

### a. Podstawowe Informacje

#### **GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Toruniu przy ul. Służewskiej 8-15

GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA powstała w wyniku przekształcenia spółki GOVENA LIGHTING SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, która w dniu 24 września 2009 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000337968 przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 5 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Govena Lighting Sp. z o.o. w Govena Lighting S.A.

GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 25 stycznia 2016 roku pod numerem 0000598257.

W dniu 06.12.2017r. Spółka miała swój debiut giełdowy na rynku NewConnect.

Podstawowy zakres działalności Spółki:

- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

### b. Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wchodziła Prezes Zarządu – Pani Beata Jurczak, powołana uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2/08/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 r. , nr 7922/2015. Zaś w Govena Lighting S.A. - uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z dnia 5 listopada 2015 r. zaprotokołowaną notarialnie, Rep. A nr 7922/2015. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki został powiększony o Członka Zarządu. Funkcję tą od dnia 10.01.2017r. pełni Pan Mariusz Tomczak na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Prokurentem Govena Lighting S.A. od dnia 02 września 2016 roku jest Pan Paweł Kulczyk powołany Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/2016. Organem stanowiącym - uchwałodawczym było Zgromadzenie Akcjonariuszy, natomiast organem nadzorującym była Rada Nadzorcza powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada

2015 roku, zaprotokołowaną notarialnie Rep. A nr 7922/2015, w skład której zostali powołani: Kamilla Tomczak, Aleksandra Przedpeńska, Michał Kulczyk. W 2017r. dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej w ten sposób iż powołano jeszcze dwóch jej członków w osobie Pani Aleksandry Piekut i Pana Kamila Szulca. Powołanie nastąpiło na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.02.2017r.

#### c. Struktura właścicielska

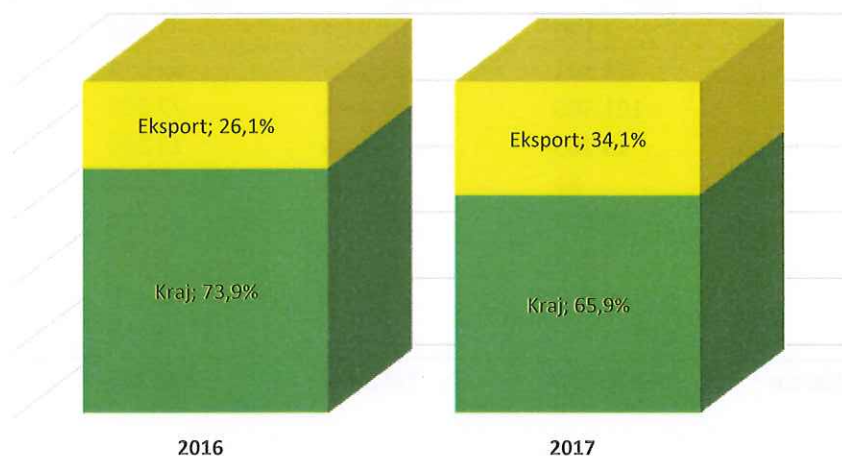
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosach
Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	45,98%	71 040 000	45,98%
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	50 000 000	32,35%	50 000 000	32,35%
Discovery sp. z o.o.	9 001 304	5,82%	9 001 304	5,82%
Free Float pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	24 498 696	15,85%	24 498 696	15,85%
	154 540 000	100,00%	154 540 000	100,00%

#### d. Struktura sprzedaży produktów

W 2017 r. nadal główną grupą asortymentową sprzedaży są transformatory i stanowią 39 % przychodów ze sprzedaży. Kolejną pozycję stanowią przychody z tytułu usług świadczonych dla firm z branży elektronicznej. W zakres tych usług wchodzi produkcja podzespołów elektronicznych, montaż, a także wsparcie w zakresie konstrukcyjnym. Usługi te stanowią 12 % przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym. Dokładnie strukturę sprzedaży obrazuje poniższa tabela, zaś wykres pokazuje strukturę terytorialną rynków zbytu.



### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży



### Struktura przychodów ze sprzedaży

<b>GRUPY PRODUKTOWE</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
TRANSFORMATORY	38,64%	39,49%
OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY	18,41%	34,55%
USŁUGI	29,96%	12,48%
ŚCIEMNIACZE	2,73%	3,99%
ZASILACZE	10,26%	9,49%
<b>RAZEM</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

157. 2

**Struktura ilościowa transformatorów wg mocy**

<b>Moc</b>	<b>2016 r.</b>		<b>2017 r.</b>	
	<b>ilość</b>	<b>Udział</b>	<b>ilość</b>	<b>Udział</b>
TE 40W	2 190	0,91%	2 288	1,14%
TE 50W	54 581	22,76%	52 014	25,86%
TE 60W	101 586	42,36%	77 859	38,70%
TE 70W	13 285	5,54%	12 899	6,41%
TE 80W	81	0,03%	348	0,17%
TE 105W	52 007	21,69%	41 503	20,63%
TE 150W	7 225	3,01%	8 679	4,31%
TE 210W	4 519	1,88%	2 425	1,21%
TE 250W	4 326	1,80%	3 151	1,57%
<b>Razem</b>	<b>239 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>201 166</b>	<b>100,00%</b>

**e. Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia**

<b>wyszczególnienie</b>	<b>stan na</b>		<b>zmiana</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>r/r</b>
Bezpośrednio produkcyjni	67	69	-2,90%
Pozostali	36	42	-14,29%
<b>Razem</b>	<b>103</b>	<b>111</b>	<b>-7,21%</b>

157. An

## 2. Sytuacja majątkowa i finansowa

### a. Wyniki finansowe

Spółka w 2017 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 571,65 zł w stosunku do kwoty 13 343,65 zł w okresie poprzednim.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	2017 r.	2016r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>11 077 426,97</b>	<b>11 921 953,52</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	2 312 221,12	3 155 644,67
Rentowność	20,87%	26,47%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	-70 761,39	57 295,16
Rentowność	-0,64%	0,48%
<b>Wynik brutto</b>	90 150,65	24 947,65
Rentowność	0,81%	0,21%
<b>Wynik netto</b>	1 571,65	13 343,65
Rentowność	0,01%	0,11%
<b>EBITDA</b>	622 096,04	399 126,72
Rentowność	5,62%	3,35%

### b. Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki

W okresie sprawozdawczym, tak jak i w latach poprzednich, jednostka finansowała swój majątek w części bieżącymi zobowiązaniami handlowymi. Nastąpiła tu jednak znacząca poprawa, suma zobowiązań handlowych spadła w stosunku do roku poprzedniego, jak również nastąpiła poprawa struktury zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2017		stan na 31.12.2016	
	wartość	Udział	wartość	Udział
terminowe	409 143,04	37,36%	324 912,22	25,37%
po terminie	685 935,50	62,64%	955 625,82	74,63%
<b>Razem</b>	<b>1 095 078,54</b>	<b>100%</b>	<b>1 280 538,04</b>	<b>100%</b>

Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2017		stan na 31.12.2016	
	wartość	Udział	wartość	Udział
1-30 dni	319 063,03	46,52%	270 992,86	28,36%
31-90 dni	271 922,48	39,64%	280 186,22	29,32%
91-180 dni	42 721,81	6,23%	333 247,48	34,87%
> 180 dni	52 228,18	7,61%	71 199,26	7,45%
<b>Razem</b>	<b>685 935,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>955 625,82</b>	<b>100,00%</b>

Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Pożyczka EFE S.A.	3 000,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe - leasing	41 249,73	82 794,11
<b>Razem</b>	<b>44 249,73</b>	<b>82 794,11</b>

W 2017 roku Spółka zawarła dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 25 500,00 złotych. Pożyczek udzielił akcjonariusz Spółki Europejski Fundusz Energii S.A. Umowa pożyczki na kwotę 17 000,00 złotych została zawarta w dniu 31.10.2017r. i spłacona do dnia bilansowego, a z pożyczki na kwotę 8 500,00 złotych zawartej w dniu 29.12.2017 roku pozostała na dzień bilansowy do uregulowania kwota 3 000,00 złotych, spłacona w dniu 03.01.2018r.

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej wynosiło 41 249,73 złotych. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy, a płatność ostatniej raty wskazana jest na dzień 15.11.2018r.

**c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie pozycji przepływów finansowych	za okres	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	102 712,49	585 904,41
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-943 967,14	22 406,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	808 354,36	-690 930,74
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-32 900,29</b>	<b>-82 619,34</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>43 892,34</b>	<b>126 511,68</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 992,05</b>	<b>43 892,34</b>

Wyszczególnienie kosztów operacyjnych	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	8 765 205,85	8 766 309,00	-0,01%
Koszty sprzedaży	1 382 417,29	1 589 776,00	-13,04%
Koszty ogólnego zarządu	1 996 082,37	1 638 231,00	21,84%
<b>Razem</b>	<b>12 143 706 zł</b>	<b>11 994 316 zł</b>	<b>1,25%</b>

Koszty rodzajowe	stan na 31.12.2017	Struktura (%)	stan na 31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana (%)
Amortyzacja	692 857,43	6,31%	341 831,56	2,98%	102,69%
Zużycie materiałów i energii	3 974 051,11	36,21%	4 450 338,59	38,78%	-10,70%
Usługi obce	1 626 447,58	14,82%	1 316 877,93	11,47%	23,51%
Podatki i opłaty	62 735,51	0,57%	192 551,44	1,68%	-67,42%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	4 486 106,33	40,87%	5 039 402,82	43,91%	-10,98%
Pozostałe koszty	134 217,59	1,22%	136 179,60	1,19%	-1,44%
<b>Razem</b>	<b>10 976 415,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 477 181,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,36%</b>

### 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Z działalnością Spółki związane są ryzyka, których główne obszary to:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyka rynkowe.

#### a. Ryzyko kredytowe

Spółka nie posiada zadłużenia kredytowego. Spółka nie posiada majątku w postaci nieruchomości, które mogłyby być przedstawione jako potencjalne zabezpieczenia dla kredytów bankowych. Fakt ten powiązany z pozytywnymi, niemniej jednak niskimi wskaźnikami rentowności oraz płynności powoduje, że Spółka posiada niską zdolność kredytową.

#### b. Ryzyko walutowe

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (USD, EUR, GBP) w istotnym zakresie. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia wyników niższych od zamierzonych. Ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne, zarówno w zakresie eksportu jak i importu, ryzyko wahań kursowych jest więc do pewnego stopnia kompensowane. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności Spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości, wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego, ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność, są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej należności/zobowiązań handlowych) na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, USD, GBP przy założeniu niezmienności innych czynników.

<i>Waluta</i>	<i>Wzrost / spadek kursu walutowego</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
EUR	-10%	-129 681,82
	10%	129 681,82
USD	-10%	12 031,28
	10%	-12 031,28
GBP	-10%	4 474,50
	10%	-4 474,50
<b>Razem</b>	<b>-10%</b>	<b>-113 176,04</b>
	<b>10%</b>	<b>113 176,04</b>

**c. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności oznacza możliwość wystąpienia trudności w regulowaniu zobowiązań przez Spółkę. Goveni Lighting prowadzi działalność produkcyjną i handlową. Posiada zobowiązania związane głównie z zakupem materiałów produkcyjnych na odroczony termin płatności. Zabezpieczeniem tych zobowiązań są posiadane przez Spółkę aktywa, w tym głównie zapasy oraz należności. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka dokłada należytej staranności w celu oceny zdolności płatniczych nabywców przed udzieleniem im kredytu kupieckiego.

Z drugiej strony na wzrost ryzyka utraty płynności wpływa znaczny udział należności od dwóch głównych kontrahentów spółki Goveni Lighting. Ich łączny udział w przychodach w roku 2017 wynosił 18,48%. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikowania odbiorców w celu ograniczenia negatywnego wpływu utraty zdolności płatniczej przez jednego z nich na jej własną płynność. Pozostali odbiorcy, których udział w przychodach Spółki za 2017 rok jest niższy od 2,87%, stanowią 46,39% w tych przychodach. Goveni Lighting posiada niską zdolność kredytową, co zostało opisane w punkcie a) powyżej. Istnieją tylko nieznaczne możliwości pozyskania obcego finansowania zewnętrznego w formie pożyczek, kredytów oraz zwiększania poziomu kredytu kupieckiego na finansowanie rozwoju Spółki. Zwiększa to ryzyko braku płynności.

**d. Ryzyka rynkowe**

Ryzyko rynkowe oznacza narażenie Goveni Lighting na wszelkie czynniki ogólnogospodarcze, na które Spółka nie ma wpływu, może je jedynie przewidywać.

Spółka oprócz działalności w zakresie produkcji elektroniki, prowadzi także działalność badawczą. Wiąże się to z dwiema grupami ryzyk. Działalność rozwojowa generuje ryzyko rozminięcia się z oczekiwaniami rynku co do opracowywanych produktów. Spółka ogranicza to ryzyko, analizując potrzeby i wymagania rynku w zakresie cech produktu oraz gromadzi wiedzę i doświadczenie w tym zakresie. Istnieje jednak prawdopodobieństwo, że poniesione, zwykle znaczne, nakłady na rozwój produktu, okażą się nieuzasadnione, a produkt nie zostanie wdrożony do produkcji.

Na kolejnym etapie rozwoju gotowy produkt elektroniczny ma krótki cykl życia. Zakupy komponentów do produkcji dokonywane są z dużym wyprzedzeniem i w znacznych partiach, biorąc pod uwagę politykę cenową dostawców oferujących istotne rabaty tylko przy dużych zamówieniach. Istnieje ryzyko, że Spółka poniesie nakłady, które nie zostaną wykorzystane w produkcji w przypadku wprowadzenia na rynek nowych produktów przez konkurencję, bądź zmiany gustów konsumentów. Ograniczając to ryzyko Spółka śledzi rozwój rynku i nowych technologii, prowadzi też politykę zakupów w kierunku utrzymywania możliwie najniższych poziomów zapasów magazynowych.

- **ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność Spółki opiera się na produkcji i sprzedaży dóbr konsumpcyjnych i zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i za granicą. Na działalność Spółki wpływ ma wiele czynników, w tym m.in.: poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie koniunktura gospodarcza może mieć wpływ na wzrost sprzedaży Spółki oraz może przełożyć się na zmniejszenie popytu na produkty Spółki.

- **ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji**

Jednym z istotniejszych czynników, który może mieć wpływ na działalność Spółki mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych, jak również działania organów państwowych. Spółka dokłada wszelkich starań, aby w kluczowych dla Spółki zagadnieniach podatkowych współpracować z renomowanymi doradcami podatkowymi, w celu identyfikacji i eliminacji ewentualnych ryzyk podatkowych.

- **ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Zmiany tendencji rynkowych w zakresie produktów oferowanych przez Spółkę, a także w odniesieniu do upodobań i preferencji klientów, należy uznać jako potencjalne obszary ryzyka w prowadzonej działalności operacyjnej w dalszej perspektywie. W zakresie części produktów oferowanych szczególnie do grup bardziej zamożnych klientów może wystąpić ryzyko związane z pojawieniem się np. nowego wzornictwa, nowych rozwiązań technologicznych, które wpłyną na zmianę tendencji w zakresie popytu na te wyroby. W celu utrzymania konkurencyjności na rynku Spółka prowadzi systematycznie prace rozwojowe, projektując nowe produkty i stale ulepszając dotychczasowe. Nie ma jednak pewności czy nowe rozwiązania wzornicze produktów Spółki, nad których stworzeniem obecnie lub w przyszłości Spółka będzie pracowała, osiągną oczekiwane założenia oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą poniesionych przez Spółkę nakładów. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

- **ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Spółka zaopatruje się zarówno u krajowych, jak i zagranicznych, producentów podzespołów oraz dostawców materiałów bezpośrednio wykorzystywanych w procesie produkcji. Oznacza to, że większość dostaw Spółka realizuje od szerokiego grona dostawców, zatem ryzyko uzależnienia od głównych



dostawców nie występuje. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia, w relatywnie krótkim czasie, znalezienie nowego partnera w miejsce ewentualnie utraconego. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku konieczności zmiany któregoś z istotnych dla Spółki dostawców, sytuacja taka może wpłynąć przejściowo na zachwianie ciągłości dostaw, produkcji i sprzedaży niektórych produktów Spółki, co może negatywnie przełożyć się na poziom sprzedaży.

- **ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Sezonowość, jakiej podlegają przychody uzyskiwane przez Spółkę, nie stanowi ryzyka mogącego w istotny sposób wpływać na efekty prowadzonej działalności. Spółka podlega normalnemu sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, zbliżonemu do innych podmiotów mających związek z branżą budowlaną/elektroinstalacyjną. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów jest zwyczajowo najniższa w II kwartale, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. W celu minimalizacji wpływu efektów sezonowości na wyniki Spółka dostosowuje skalę aktywności gospodarczej do perspektyw poziomu przychodów.

- **ryzyko związane z zapasami**

W zakresie prowadzonej działalności istnieje ryzyko związane z posiadanymi zapasami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka dba, aby księgową wartość zapasów odzwierciedlała ich realną wartość rynkową. Specyfika stosowanych w produkcji materiałów powoduje, iż w różnych etapach produkcji zapasy surowców i produktów w toku są możliwe do upłynnienia. W zakresie wyrobów gotowych i towarów prowadzone są systematyczne działania w celu optymalizacji ich rotacji. W przypadku obniżenia popytu na niektóre produkty, Spółka dokonuje przecen i wyprzedaży. Spółka nie może jednak wykluczyć sytuacji, kiedy to na skutek zmian tendencji rynkowych wartość części zapasów materiałów, produkcji w toku, wyrobów gotowych lub towarów może ulec trwałej utracie wartości.

W zakresie wyceny zapasów oraz możliwego ich wpływu na wyniki finansowe, Spółka widzi ryzyka związane z możliwościami wpływu wahań kursów walutowych na wycenę dostaw importowych. Istnieje ryzyko, że w realizacji dostaw importowych przejściowe wahania kursów walutowych mogą istotnie wpływać na poziom wyceny zapasów materiałów i towarów, co może skutkować istotnymi wzrostami kosztów wytworzenia produktów oraz obniżeniem osiąganych marż operacyjnych.

Z uwagi na możliwe czynniki mogące wpływać na zakłócenia cykli sezonowych (przejściowe nagłe osłabienia popytu, możliwe zakłócenia terminowości dostaw, itp.) nie można wykluczyć ryzyka przejściowego zwiększenia stanu zapasów, co może wpłynąć na wzrost związanych z tym obciążeń kosztowych.

- **ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń**

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach handlowych zawartych z kluczowymi partnerami w stopniu nieznacznym znajdują się zapisy dotyczące kar za nie wywiązanie się z poszczególnych dostaw, których pojedyncza wartość nie stanowi istotnej skali dla Spółki. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar nie miałoby istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

- **ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym**

Zarząd Spółki obecnie nie obserwuje występowania istotnego ryzyka związanego z serwisem gwarancyjnym, a tym samym mogącego mieć jakiegokolwiek istotny wpływ na sytuację finansową i osiągnięte wyniki przez Spółkę. Nie należy jednak wykluczyć, że w przyszłości mogą zaistnieć ryzyka dodatkowych obciążeń kosztowych związanych m.in.: z naprawą serwisową, wycofaniem produktów z obrotu, na skutek mogących się pojawić wad konstrukcyjnych wyrobów, użycia wadliwych materiałów i komponentów, zmian wymogów formalnych w zakresie dopuszczenia do obrotu materiałów elektroinstalacyjnych itp. zdarzeń. Dział konstrukcyjny utrzymuje stały nadzór nad procesem produkcji, dbając o jakość użytych komponentów oraz poprawność stosowanej technologii. W efekcie ryzyko związane z wystąpieniem usterek gwarancyjnych należy ocenić jako minimalne.

#### **4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

W ocenie Zarządu, przy utrzymaniu obecnego poziomu sprzedaży, efektywności produkcji oraz przy niezakłóconych dostawach komponentów Spółka jest trwale rentowna. Istnieją nadal istotne ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na rentowność Spółki.

W ocenie Zarządu najważniejsze zagrożenia to zmiana preferencji konsumentów i niezdolność Spółki do dostosowania oferty produktowej w tak niskich cenach, jakich oczekuje rynek, w związku z tanim i złej jakości importem z Chin.

Spółka prowadzi działania w kierunku wypromowania linii własnych zasilaczy i ewentualnego zastąpienia dotychczasowego głównego produktu w postaci transformatorów, a także dalszego rozwoju oferty ściemniaczy poprzez uruchomienie sprzedaży uniwersalnego ściemniacza do źródeł światła LED. Stale poszukuje się też nowych produktów, które mogły by być wprowadzane do oferty sprzedażowej Spółki. Realizacja nowych projektów wiązała się będzie z koniecznością pozyskania finansowania zewnętrznego.

Analiza zdolności kredytowej Spółki wskazuje, że głównym źródłem tego finansowania może być finansowanie właścicielskie przy ograniczonych możliwościach finansowania działalności długiem.

Pozytywnym efektem po realizacji tych projektów będzie podniesienie efektywności produkcji oraz wzrost przewagi konkurencyjnej w wyniku wdrożenia do produkcji nowego asortymentu produktów oraz zastosowania nowych technologii.

Celem Spółki zgodnie z linią rozwoju przyjętą przez nowego właściciela będzie opracowanie i wdrożenie nowych innowacyjnych produktów.

#### **5. Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki**

W IV kwartale 2017r. Spółka uzyskała informację o tym, iż projekt pn. „Rozwój zaplecza badawczo – rozwojowego Goveny Lighting w dziedzinie elektroniki oświetleniowej” złożony w ramach działania 1.2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko - Pomorskiego - na lata 2014 – 2020 uzyskał ocenę pozytywną i został rekomendowany do dofinansowania. Wartość całkowita projektu wynosi 9 670 938,62 zł brutto, z czego wartość dofinansowania to: 3 538 124,27 zł netto. Przewidywany termin podpisania umowy to kwiecień 2018 roku. W związku z pozyskaniem dotacji Spółka pod warunkiem uzyskania finansowania na udział własny – zamierza świadczyć różnego rodzaju usługi badawcze.

W dniu 29.01.2018 r. Zarząd Spółki Goveny Lighting S.A. podpisał umowę z Auda New Energy Vehicles Co. Ltd z siedzibą w Yang Zhou w Chinach w zakresie wyłącznej dystrybucji na terenie Polski samochodów elektrycznych. Umowa zakłada, że Goveny będzie odpowiadała za importowanie, sprzedaż, dystrybucję, promocję oraz marketing samochodów elektrycznych, natomiast Partner zobowiązał się do produkcji samochodów, ich dostarczania, ustanowienia Goveny wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski oraz przeprowadzenia szkolenia i aktywnego wspierania Spółki w zakresie funkcjonowania swoich produktów. Spółka uzyskała także prawo do zawierania dalszych umów z dealerami oraz pośrednikami w sprzedaży produktów Partnera, ponosząc odpowiedzialność za ich funkcjonowanie. W umowie nie określono ostatecznych parametrów dotyczących ceny sprzedaży przez Partnera na rzecz Goveny samochodów elektrycznych przeznaczonych do dystrybucji. Cena zostanie ustalona w drodze wzajemnych konsultacji. Umowa nie określa żadnych parametrów w zakresie wielkości dostaw i prowizji, jaka będzie przysługiwała Spółce. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Spółka została ustanowiona wyłącznym dystrybutorem na okres 18 miesięcy, przy czym umowa zawiera opcję pierwszeństwa ustanowienia Goveny wyłącznym agentem na kolejne lata po upływie wskazanego terminu. Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie działalności w zakresie dystrybucji samochodów elektrycznych z uwagi na bardzo perspektywiczny rynek dla sprzedaży samochodów elektrycznych w Polsce. W chwili obecnej nie jest w stanie precyzyjnie



określić wpływu umowy na przyszłe wyniki finansowe. Na powyższe sprowadzenie pierwszych sztuk samochodów Spółka przekazała zaliczkę w łącznej kwocie 21 400 USD.

#### **6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki zaowocowała posiadaniem kilkunastu patentów i wzorów użytkowych, w tym technologii regulacji poziomu oświetlenia za pomocą ściemniaczy. Spółka zintensyfikowała prace nad rozwojem nowych technologii z zakresu inteligentnych systemów sterowania światłem. Spółce udało się dopracować uniwersalny ściemniacz do led, który budzi spore zainteresowanie nowych odbiorców.

Wartość projektów dotyczących zakończonych pozytywnym wynikiem prac rozwojowych aktywowanych w wartościach niematerialnych i prawnych to kwota 253 078,19 złotych. Projekty te podlegają umorzeniu wg stawki 20%.

Spółka przez cały czas opracowuje nowe wyroby. Koszty tych prac rozwojowych do czasu zakończenia pozytywnym wynikiem są aktywowane w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Projekty rozpoczęte w 2017 roku są nadal kontynuowane.

#### **7. Informacje dodatkowe**

W 2017 roku Zarząd Spółki Goveni Lighting S.A. podjął uchwałę, na mocy której nastąpiło podniesienie kapitału podstawowego o 850 000,00 złotych w drodze emisji nowych akcji. Spółka miała swój debiut giełdowy na rynku NewConnect 6 grudnia 2017 roku. Innym istotnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym była sprzedaż licencji na korzystanie z praw do patentów. Spółka wykazała zysk z tego tytułu w kwocie 740 000,00 złotych w rachunku zysków i strat w pozycji „inne przychody operacyjne”.

Spółka Goveni Lighting S.A. prowadzi swoją działalność produkcyjną w oparciu o zawartą umowę dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24 października 2016r. pomiędzy „Goveną Lighting” S.A. a Villa Park Investment S.A. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016r. do 30.09.2031 r. Jednocześnie Dzierżawca i Wyzierżawiający zobowiązali się do nierozwiązania niniejszej Umowy przed upływem terminu na jaki została zawarta. W przypadku naruszenia powyższego zobowiązania, Strona dopuszczająca się naruszenia zobowiązana będzie do zapłacenia na rzecz drugiej Strony kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość kwoty kredytu na zabezpieczenie, którego niniejsza Umowa została zawarta, wymagalnej do zapłaty przez Wyzierżawiającego na dzień rozwiązania Umowy.

Z powyższą umową powiązane są również:

a) umowa cesji wierzytelności z dnia 18.11.2016r. zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Villa Park Investment S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego Villa Park Investment S.A. kredytu na zakup nieruchomości. Na podstawie tej umowy Villa Park Investment S.A. przelała na rzecz Banku wszystkie swoje wierzytelności w stosunku do „Goveny Lighting” S.A. z tytułu umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016r., polegające na żądaniu zapłaty co miesięcznego czynszu dzierżawnego. Jednocześnie Villa Park Investment S.A. zawiadomiła „Govenę Lighting” S.A. o powyższym przelewie wierzytelności, w związku z tym kwoty miesięcznego czynszu dzierżawnego przelewane są na rachunek Deutsche Bank Polska S.A.

b) umowa cesji prawa z umowy ubezpieczenia zawarta w dniu 20.12.2016r. przez Deutsche Bank Polska S.A. a Villa Park Investment S.A. oraz „Govenę Lighting” S.A. (łącznie występującymi jako Cedent), na podstawie której Cedent przelał na rzecz Banku przysługujące mu w przyszłości prawa do całości odszkodowań wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dzierżawionej przez „Govenę Lighting” S.A. na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016r., potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 436000088658 z dnia 31.12.2015r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 05.01.2016r., Aneksem nr 2 z dnia 23.11.2016r. oraz Aneksem nr 3 z dnia 30.11.2016r. na kwotę 6.000.000,00 zł (sześć milionów złotych), obejmującą zakres ryzyk określonych w umowie, wystawioną przez Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie i każdą następną polisą stwierdzającą przedłużenie wyżej wskazanej umowy ubezpieczenia.

Toruń, 21 marca 2017 r.

Członek Zarządu

Mariusz Tomczak

Prezes Zarządu

Beata Jurczak

#### **5.1. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY**

W 2017r. wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy wyniosło 70 300,00 złotych netto.

#### **5.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAWARTEJ UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM**

Umowa z biegłym rewidentem Andrzejem Zaskurskim Kancelarią Biegłego Rewidenta została zawarta w dniu 18.12.2017 roku.

Na mocy umowy biegły rewident przeprowadzi badanie za następujące okresy:

- za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku,
- za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku.

**Oświadczenie zarządu spółki Govenalighting S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

Zarząd Govenalighting S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



Prezes Zarządu  
Beata Jurczak



Członek Zarządu  
Mariusz Tomczak

**Oświadczenie zarządu spółki Govenal Lighting S.A. w sprawie podmiotu  
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**

Zarząd Govenal Lighting S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Prezes Zarządu  
Beata Jurczak



Członek Zarządu  
Mariusz Tomczak





# **SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania sprawozdania finansowego**

**za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

**„GOVENA LIGHTING” SPÓŁKA AKCYJNA**

**W TORUNIU**

**MAJ 2018**

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego spółki działającej pod firmą "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Toruniu (87-100) przy ulicy Służewskiej 8-15, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*").

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA AKCYJNA jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („*ustawa o rachunkowości*"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego "GOVENA LIGHTING" SA, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA AKCYJNA ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA AKCYJNA na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i jej statutem.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Andrzej Zaskurski

Biegły rewident nr 9795



.....  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą 87-125 Silno, ul. Liliowa 8 Numer 3598 na liście firm audytorskich

Silno, dnia 28 maja 2018 r.

## 8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK  Z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a> W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrazu WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	<b>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</b>	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a> , na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
	<b>3.1.</b> podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	<b>3.2.</b> opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	<b>3.3.</b> opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	<b>3.4.</b> życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	<b>3.5.</b> powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	<b>3.6.</b> dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	<b>3.8.</b> opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku	NIE	

	gdy emitent takie publikuje),		
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
<b>3.11.</b> Skreślony.			
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	<b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
<b>3.15.</b> Skreślony.			
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu	TAK	

	ostatnich 12 miesięcy,		
<b>3.22.</b> Skreślony.			
	<b>3.23.</b> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
<b>4.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Dostępne na stronie <a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a> w zakładce relacje inwestorskie
<b>5.</b>	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
<b>6.</b>	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
<b>7.</b>	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
<b>8.</b>	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
<b>9.</b>	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: <b>9.1.</b> informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	



	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi	TAK	

	terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem <a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	Skreślony.		