

# **DOKUMENT INFORMACYJNY**

## **GOVENA LIGHTING S.A. Z SIEDZIBĄ W TORUNIU**



sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
akcji serii A, akcji serii B oraz akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu  
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**

**Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 13 LISTOPADA 2017 R.



**Autoryzowany Doradca**

## Wstęp

## Emitent:

	
Nazwa (firma):	Govena Lighting S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	87-100 Toruń, ul. Służewska 8-15
Numer KRS:	0000598257
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	340647474
NIP:	956-226-01-42
Telefon:	+48 (56) 619 66 00
Fax:	+48 (56) 619 66 02
Pocztą e-mail:	govena@govena.com
Strona www:	www.govena.com

## Autoryzowany Doradca:

	
Nazwa (firma):	INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Pocztą e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incса.pl

**Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 71.040.000 (siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

## Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA .....	6
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	7
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI .....	12
II.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	16
1.	EMITENT .....	16
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT .....	17
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	18
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	18
2.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	27
2.1.	INFORMACJE, CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMOGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	28
3.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	28
4.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA .....	34
5.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	36
6.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI .....	36
6.1.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....	37
6.2.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM .....	41
7.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	43
8.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....	43
8.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY .....	43
8.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI .....	44
8.3.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....	45
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI .....	46
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....	46
1.1.	DANE TELEADRESOWE .....	46
1.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA .....	46
1.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....	46
1.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....	46
1.5.	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....	47
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	47
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA .....	48
3.1.	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	48
3.2.	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO .....	49
3.3.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	49
3.4.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	49

3.5.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE .....	49
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....	49
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW ...	50
5.1.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE .....	50
5.2.	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE .....	51
6.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	52
6.1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	52
6.2.	ORGANIZACJA SPÓŁKI .....	56
6.3.	RYNEK DZIAŁANIA EMITENTA .....	59
6.4.	STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE .....	62
6.5.	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA .....	64
7.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	67
8.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM .....	67
9.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	68
10.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA .....	68
11.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .....	68
12.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	68
13.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V .....	69
14.	ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....	70
14.1.	DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA .....	70
14.2.	DANE O PROKURENTACH EMITENTA .....	73
14.3.	DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA .....	74
15.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	80
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	81
1.	DANE FINANSOWE EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2017 R. ....	81
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R. ORAZ OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	93
VI.	Załączniki .....	159
3.	STATUT EMITENTA .....	159
4.	ODPIS Z KRS .....	170
5.	TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD .....	177
6.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA, ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE .....	177
7.	DEFINICJE SKRÓTÓW .....	178

## I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

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

#### Ryzyko związane ze zmianami w prawie

Działalność każdej spółki ściśle związana jest z otoczeniem prawnym, w jakim działa. Charakteryzuje się ono znaczną dynamiką zmian, przede wszystkim w zakresie przepisów podatkowych, regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego, prowadzonej działalności gospodarczej oraz dostosowania prawa krajowego do standardów unijnych. Dodatkowo działalność Emitenta regulowana jest przede wszystkim poprzez następujące akty prawne:

- 1) Ustawę o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. z 11 września 2015 roku poz.1688 ze zmianami),
- 2) Ustawę o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz. U. z 13 czerwca 2013 roku Dz. U. poz. 888 ze zmianami).

W przypadku zmian powyższych aktów prawnych, a także całego otoczenia prawnego, w którym działa Spółka, w sposób dla niej niekorzystny, istnieje ryzyko ponoszenia większych kosztów (np. wynikających ze wzrostu opłat), co negatywnie może odbić się na wynikach finansowych Emitenta.

Dodatkowo brak jednoznacznej wykładni przepisów oraz wprowadzane zmiany i nowelizacje powodują częste problemy związane z ich interpretacją, co niesie za sobą groźbę nałożenia kar administracyjnych i finansowych. Emitent minimalizuje opisane wyżej ryzyko poprzez bieżące monitorowanie zmian zachodzących w systemie prawnym oraz korzysta z usług wykwalifikowanych prawników.

Jednym z istotniejszych czynników, który może mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz odpowiadających mu przepisów, jak również działania organów państwowych. Dodatkowo, polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem wykładni i jednoznaczności niektórych przepisów, w związku z czym istnieje ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od stosowanej przez Emitenta wykładni. Materializacja ryzyka podatkowego może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową, a także na perspektywę rozwoju Emitenta. 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 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 Emitenta ma wpływ 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.

Negatywne zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce, rozumiane m.in. jako negatywna dynamika zmian poziomu produktu krajowego brutto, wzrost stopy bezrobocia, spadek zamożności konsumentów, mogą negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta, a także realizację założonych celów strategicznych. Można powiedzieć, że działalność Spółki jest uzależniona od koniunktury gospodarczej w kraju. Zmiany sytuacji gospodarczej mają wpływ na aktywność zakupową konsumentów w odniesieniu do produktów Spółki.

**Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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. Sezonowość, jakiej podlegają przychody uzyskiwane przez Spółkę, w jej ocenie nie stanowi ryzyka mogącego istotnie wpływać na efekty prowadzonej działalności.

**Ryzyko związane ze zmianami trendów wśród konsumentów**

Działalność podstawowa Emitenta polega na produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych. W swojej ofercie Spółka posiada produkty znacząco narażone na zmianę ogólnych trendów w oświetleniu na świecie - z oświetlenia tradycyjnego rynek przechodzi na oświetlenie energooszczędne (CFL) oraz LED. Nieodpowiednio zaplanowana sprzedaż produktów może narazić Spółkę na utratę klientów wskutek zmiany ich upodobań. Może to spowodować spadek przychodów i w konsekwencji przełożyć się na pogorszenie wyniku finansowego spółki.

**Ryzyko związane z konkurencją**

Do głównych konkurentów Emitent zalicza następujące firmy: Zamel, BEMKO, Vossloh, Mean Well, Snappy, Brilum, Osram oraz Philips. Dodatkowo, należy zwrócić uwagę na coraz większą ilość na rynkach europejskich produktów producentów azjatyckich, głównie z Chin, oferujących tańsze zamienniki produkowanych przez Emitenta produktów. Należy jednak zaznaczyć, że niższa cena często oznacza również niższą jakość produktów. Istnieje zatem ryzyko, że w związku z nasilającą się konkurencją, wyniki finansowe Spółki ulegną pogorszeniu. Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez stałe rozszerzanie oferty produktowej, prace nad udoskonalaniem sprzedawanych już produktów, a także gwarancję ich jakości poprzez posiadanie odpowiednich norm, atestów i patentów.

**Ryzyko walutowe**

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (USD, EUR, GBP). W 2016 roku sprzedaż zagraniczna odpowiadała za 26% przychodów. Zmiana kursu walut względem złotego może być zatem 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. Znaczne wahania kursów walut rodzą ryzyko wpływu na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

## **2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta**

**Ryzyko związane z działalnością operacyjną**

Govena Lighting S.A. jest spółką produkcyjną, przez co szczególnie narażona jest na materializację ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi: pożary, powodzie, wybuchy, a także zdarzeniami mającymi negatywny wpływ na działalność operacyjną o charakterze incydentalnym: awarie sprzętu, przerwy w dostawie prądu, spory pracownicze. Każdy z tych czynników może negatywnie wpływać na działalności przedsiębiorstwa, prowadząc do zastoju produkcyjnych, a tym samym prowadzić do pogorszenia wyników finansowych wypracowywanych przez Emitenta, a nawet prowadzić do utraty reputacji.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zawieranie umów ubezpieczeniowych, a także przestrzeganie wewnętrznych regulaminów i wprowadzonych planów awaryjnych, jednak nie można wykluczyć, że materializacja któregośkolwiek z wyżej opisanych ryzyk może być niepokryta limitami danego ubezpieczenia lub nie być objęta ochroną ubezpieczeniową generując szkody dla Spółki.

**Ryzyko związane z dzierżawą przedsiębiorstwa**

Działalność Emitenta prowadzona jest częściowo w oparciu o składniki majątkowe dawnego przedsiębiorstwa EMC, dzierżawione od VILLA Park Investment S.A., czyli spółki stowarzyszonej z podmiotem dominującym wobec Emitenta. Obecna umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta dnia 24.10.2016 r. na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016 r. do 30.09.2031 r. Umowa obejmuje nieruchomość gruntową, budynek biurowy i produkcyjny o łącznej powierzchni ok. 4.000 m<sup>2</sup>, maszyny, maszyny i urządzenia oraz prawa własności przemysłowej. Najistotniejszym elementem dzierżawy jest nieruchomość. Villa Park Investment

nabyła ww. przedsiębiorstwo od syndyka masy upadłościowej, firmy EMC Sp. z o.o. z Torunia. Umowa dzierżawy została zawarta na warunkach rynkowych. Miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 41.000 zł netto i może podlegać waloryzacji raz na dwa lata stosownie do wartości rynkowej czynszu dzierżawnego, odnoszonej do nieruchomości podobnego rodzaju.

Strony umowy zobowiązały się pod rygorem zapłaty kary umownej do nierozwiązania umowy dzierżawy przed upływem terminu, na jaki została zawarta. Kara umowna odniesiona została do wartości kredytu, zaciągniętego przez wynajmującego na nabycie przedsiębiorstwa i wynosi maksymalnie 5 mln zł, oraz ulega zmniejszeniu wraz z upływem okresu kredytu. Dodatkowo, Emitent posiada bezterminowe prawo pierwokupu zarówno przedsiębiorstwa, jak i poszczególnych składników majątkowych. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa jest kluczowa dla działalności Emitenta, jednak ryzyko z nią związane uznawane jest w ocenie Zarządu Emitenta za niewielkie, z uwagi na fakt, że właściciel – spółka Villa Park Investment S.A., sfinansowała nabycie przedsiębiorstwa kredytem, a zabezpieczeniem wspomnianego kredytu jest umowa dzierżawy zawarta pomiędzy Emitentem a Villa Park Investment. Ponadto Villa Park Investment jest podmiotem stowarzyszonym z Europejskim Funduszem Energii S.A., który jest jednocześnie podmiotem dominującym wobec Emitenta.

#### **Ryzyko związane z upadłością podmiotu od którego dzierżawione jest przedsiębiorstwo**

Emitent wskazuje, że działalność Emitenta prowadzona jest częściowo w oparciu o składniki majątkowe dawnego przedsiębiorstwa EMC, dzierżawione od VILLA Park Investment S.A., czyli spółki stowarzyszonej z podmiotem dominującym o wobec Emitenta. Najistotniejszym elementem dzierżawy jest nieruchomość (budynek). Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta dnia 24.10.2016 r. na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016 r. do 30.09.2031 r. Zgodnie z art. 109 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, w przypadku upadłości Villa Park Investment, na postanowienie sędziego-komisarza syndyk może wypowiedzieć umowę dzierżawy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Zatem w przypadku upadłości podmiotu, od którego Emitent dzierżawi w szczególności nieruchomość, może dojść do wypowiedzenia umowy dzierżawy. Należy jednak wskazać, że VILLA Park Investment nie znajduje się w stanie jakiegokolwiek zagrożenia upadłością, jak również zgodnie z przepisami Prawa upadłościowego, ewentualne wypowiedzenie umowy dzierżawy następuje po postanowieniu sędziego-komisarza, na które służy zażalenie, a także tylko wówczas, jeżeli trwanie umowy utrudnia likwidację masy upadłości albo gdy czynsz najmu lub dzierżawy odbiega od przeciętnych czynszów.

#### **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością rozwojową**

Spółka oprócz działalności produkcyjnej, prowadzi także działalność badawczą, co wiąże się z dwoma grupami ryzyk. Działalność rozwojowa generuje ryzyko minięcia się z oczekiwaniami rynku co do opracowanych produktów. Spółka ogranicza to ryzyko analizując potrzeby i wymagania rynku w zakresie cech produktu oraz gromadzi wiedzę i doświadczenie w tym zakresie. Istnieje jednak ryzyko, 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 zatem ryzyko, że Spółka poniesie nakłady, które nie zostaną wykorzystane w produkcji w całości. W przypadku wprowadzenia na rynek nowych produktów przez konkurencję bądź zmiany gustów konsumentów, stare produkty bądź komponenty mogą zostać niesprzedane lub sprzedane poniżej kosztów ich wytworzenia. Ograniczając to ryzyko Spółka śledzi rozwój rynku i nowych technologii, prowadzi też politykę zakupów w kierunku utrzymywania możliwie najniższych poziomów zapasów magazynów.

#### **Ryzyko kredytowe**

Emitent prowadzi działalność produkcyjno-handlową, realizując sprzedaż i zakupy z odroczonym terminem płatności. Praktyka ta rodzi ryzyko nieotrzymania w terminie należności od kontrahentów za sprzedane produkty lub wykonane usługi. Goven Lighting zarządza ryzykiem kredytowym poprzez szczegółową analizę każdego kontrahenta i tworzenie umów w sposób najbardziej optymalny dla Spółki.

Spółka, nie posiada zadłużenia długoterminowego bankowego

#### **Ryzyko płynności**

Przyczyny powodujące zagrożenie utraty płynności są różnorodne. Emitent jest narażony na to, że stanie się niezdolny do wykonywania swoich zobowiązań finansowych w momencie ich zapadalności, pomimo faktu, że w przyszłości będzie posiadał środki do ich pokrycia.



Emitent narażony jest zatem na ryzyko płynności, obrazujące zdolność spółki do regulowania swoich zobowiązań. Na dzień 31.12.2016 r. wskaźnik płynności bieżącej (stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wynosił 3,58, a więc płynność bieżąca Emitenta znajduje się na bezpiecznym poziomie. Należy jednak zaznaczyć, iż wskaźnik płynności szybkiej (suma inwestycji i należności krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych) na koniec 2016 r. wyniósł 0,79. Na koniec III kwartału 2017 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,82, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,90.

Na wzrost ryzyka utraty płynności w dużej mierze wpływa znaczny udział należności od czterech głównych kontrahentów Spółki. Ich łączny udział w przychodach w roku 2016 wynosił 44%. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikowania odbiorców w celu ograniczenia negatywnego wpływu utraty zdolności płatniczej przez jednego z nich na jej własną płynność. W celu poprawy i ustabilizowania sytuacji płynnościowej, Emitent planuje przeprowadzenie emisji akcji na przełomie IV kwartału 2017 r.

Czynnikiem istotnym w ocenie ryzyka płynności jest fakt, że Emitent ma ograniczoną zdolność zaciągnięcia ewentualnych kredytów bankowych, z uwagi na niską zdolność kredytową wynikającą z braku posiadania majątku pod zabezpieczenie.

#### Ryzyko związane z dostawcami

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 głównego dostawcy co do zasady nie występuje. Emitent wskazuje jednakże, że dostawcą jednego z komponentów istotnego produktu spółki – transformatorów, jest włoska firma. Obecnie ten dostawca (producent komponentu) posiada monopol na ten konkretny komponent. Może się zatem pojawić ryzyko braku dostępności komponentu w określonym przez klienta terminie, co może skutkować zbyt długim okresem realizacji zamówień przez spółkę i tym samym niezadowoleniem klientów. Wspomniana sytuacja może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta.

W strukturze dostawców Emitenta za 2016 r. występuje siedem podmiotów, które posiadają ponad 5% udział w dostawach, a którzy łącznie odpowiadają za odpowiednio 47% wszystkich dostaw. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia jednak, 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. Poniższa tabela przedstawia udział kluczowych dostawców w Spółce.

Struktura dostawców z udziałem ponad 5% w dostawach	2016
Dostawca 1	8,75%
Dostawca 2	7,44%
Dostawca 3	6,59%
Dostawca 4	6,55%
Dostawca 5	6,54%
Dostawca 6	6,05%
Dostawca 7	5,44%

Źródło: Emitent

#### Ryzyko związane z odbiorcami

Emitent posiada liczne kontrakty handlowe, w ramach których dystrybuuje swoje produkty do licznych odbiorców w kraju i za granicą. Model biznesowy obrany przez Emitenta wymaga stałego nadzoru nad należytym wykonywaniem dostaw produktów oraz utrzymywania dobrych relacji z odbiorcami. W strukturze odbiorców za 2016 r. występują dwa podmioty o udziale przekraczającym 5% w wartości generowanych przychodów oraz o łącznym udziale w przychodach w analizowanych okresach na poziomie 35%. Utrata jednego ze wskazanych odbiorców może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta oraz perspektywę jego rozwoju. Poniższa tabela przedstawia udział kluczowych odbiorców w Spółce.

Struktura odbiorców z udziałem ponad 5% w przychodach	2016
Odbiorca 1	29,16%
Odbiorca 2	6,13%

Źródło: Emitent

Odbiorca 1 to polska grupa kapitałowa działająca na obszarze Europy Środkowo-Wschodniej w obszarze aparatury łączeniowej oraz pomiarowej, a także systemów IT. Emitent od wielu lat współpracuje z omawianym odbiorcą, co pozwoliło na wypracowanie bardzo dobrych wzajemnych relacji, skutkujących m.in. zawarciem porozumienia, na mocy którego siedziba Emitenta stała się siedzibą zapasową Odbiorcy 1.

#### Ryzyko związane z zapasami

W zakresie prowadzonej działalności istnieje ryzyko związane z posiadanymi zapasami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Spółka dba, aby księgowa 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 osiągniętych 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.

Na koniec III kw. 2017 r. Emitent wykazywał udział zapasów (6.507 tys. PLN) w sumie bilansowej (11.707 tys. PLN) w wysokości 56%, co było zbieżne z tendencjami z poprzednich okresów sprawozdawczych (na koniec 2016 r. udział zapasów w sumie bilansowej wyniósł 59%, natomiast na koniec 2015 r. 61%). Emitent wskazuje, że relatywnie wysoki stan zapasów względem spółek o podobnym profilu działalności notowanych na rynkach prowadzonych przez GPW wynika głównie ze stosowanego cyklu produkcyjnego, dostępności poszczególnych komponentów, czasu ich produkcji a także stosowanej polityki zakupowej. Emitent preferuje politykę zakupową polegającą na składaniu wysokiego wolumenu zamówienia na komponenty, co pozwala na uzyskanie korzystniejszych cen ich nabycia. Emitent zaznacza, iż nabywane komponenty charakteryzują się długim czasem przydatności, co ogranicza ryzyko utraty ich wartości. Wysoki stan zapasów jest także pochodną ograniczonej dostępności najbardziej wyspecjalizowanych komponentów, co wymusza na Emitencie zaopatrzenie się w nie z odpowiednim wyprzedzeniem.

#### Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wiąże się z istotnym 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 znajdują się jednak zapisy dotyczące kar za niewywiązanie się z poszczególnych dostaw, ale których pojedyncza wartość nie stanowi istotnej skali dla Spółki. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar jest z tego względu ograniczone. Nie można jednak wykluczyć, że w zawieranych w przyszłości kontraktach ewentualne kary umowne będą większe.

#### Ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym

Emitent obecnie nie obserwuje występowania istotnego ryzyka związanego z serwisem gwarancyjnym, a tym samym mogącego mieć jakikolwiek 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 oraz innych podobnych 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 nieznaczne.

#### **Ryzyko związane z kadrą pracowniczą**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zatrudnia 105 pracowników w oparciu o umowę o pracę, a 10 w oparciu o umowę zlecenie/dzieło. Dodatkowo w centrum badawczo – rozwojowym zamierza zatrudnić 3 osoby z wykształceniem wyższym technicznym, pod warunkiem przyznania spółce dotacji. Na chwilę obecną spółka zatrudnia ok. 10 osób z wyższym wykształceniem elektronicznym, które to stanowią trzon działalności Emitenta, bowiem na ich wiedzy i doświadczeniu oparta jest strategia rozwoju produktów Spółki.

Działania konkurencji, a w efekcie ewentualna rezygnacja danego pracownika, może doprowadzić do utraty kluczowych pracowników. Ich odejście bezpośrednio może wpłynąć na działalność operacyjną, a w konsekwencji także na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. W celu ograniczenia ryzyka związanego z kadrą pracowniczą Emitent stale monitoruje rynek pracy.

#### **Ryzyko związane z funduszami unijnymi**

Część podejmowanych inwestycji przez Emitenta zakłada finansowanie funduszami unijnymi. Spółka zamierza pozyskać środki unijne celem rozbudowy posiadanego zaplecza badawczo-rozwojowego w dziedzinie elektroniki oświetleniowej o nowe stanowiska testowe i aparaturę pomiarową. Umożliwić to ma wykonywanie nowych i unowocześnienie dotychczas stosowanych technik pomiarowych w zakresie elektroniki oświetleniowej, a także stworzenie możliwości wzbogacenia oferty. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku nieprzyznania Emitentowi przedmiotowej dotacji, przeprowadzenie inwestycji nie będzie możliwe.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że większość projektów unijnych wymaga wkładu własnego ze strony wnioskodawcy. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać dotacji z uwagi na brak środków własnych, które mogłyby posłużyć za wkład w realizację projektu.

W celu poprawy bieżącej sytuacji finansowej, a także wzmocnienia zdolności do obsługi projektów unijnych, Emitent planuje przeprowadzić emisję akcji w IV kwartale 2017 r.

#### **Ryzyko związane ze strategią rozwoju i skalą działania**

Opracowana strategia rozwoju w opinii Zarządu Emitenta pozwoli odnotować wzrost wartości rynkowej spółki GovenA Lighting S.A. Celem strategicznym na lata 2017-2020 jest budowa silnej pozycji producenta i dostawcy renomowanych rozwiązań z zakresu elektroniki przemysłowej, a tym samym stopniowe zwiększanie skali działalności.

Istnieje ryzyko, iż Spółka nie zrealizuje strategii rozwoju przedstawionej w rozdziale VI pkt 6.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego w stopniu pozwalającym odnieść zadowalający sukces rynkowy. Ponadto biorąc pod uwagę wysoką dynamikę zmian w otoczeniu rynkowym Emitenta, istnieje ryzyko, że cele strategiczne ulegną zmianie i zostaną dostosowane do panującej sytuacji na rynku. Zdaniem Zarządu Emitenta, z uwagi na wysoką elastyczność Spółki, jest ona dobrze przygotowana do dostosowywania się do zmieniających się warunków rynkowych.

#### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Zarząd Spółki wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wystąpiła znaczna koncentracja akcjonariatu Emitenta.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu posiada bezpośrednio 45,97% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta oraz pośrednio, przez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o. 5,76% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. posiada 51,73% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

Z uwagi na znaczną koncentrację akcjonariatu istnieje zatem ryzyko, że interesy akcjonariuszy dominujących będą sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusze mniejszościowi nie będą w stanie w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Celem minimalizacji niniejszego ryzyka Emitent zamierza zapewnić należytą ochronę praw wszystkich akcjonariuszy, w granicach określonych przepisami prawa oraz zasadami Dobrych Praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect.

### 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

#### Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Giełda jako Organizator ASO może zawiesić z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

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

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

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

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

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

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

Ograniczenia tego nie stosuje się, gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta.

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

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania, lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy. Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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



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

**Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej**

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad, lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł. Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi, lub o ich wykluczeniu z obrotu. Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

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

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej:

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

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z Animatorem Rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań Animatora Rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. Zgodnie z §9 ust. 2e Regulaminu, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Zgodnie z §9 ust. 2g Regulaminu, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

**Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery

skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

**Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych**

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

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

Jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

## II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 1. Emitent

	
Nazwa (firma):	Govena Lighting S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	87-100 Toruń, ul. Służewska 8-15
Numer KRS:	0000598257
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	340647474
NIP:	956-226-01-42
Telefon:	+48 (56) 619 66 00
Fax:	+48 (56) 619 66 02
Poczta e-mail:	govena@govena.com
Strona www:	www.govena.com; www.govenalighting.de

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Beata Jurczak – Prezes Zarządu,
- Paweł Kulczyk – Prokurent.

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
Prezes Zarządu  
Beata Jurczak  
GOVENA LIGHTING S.A.  
ul. Służewska 8-15, 87-100 Toruń  
tel. (+48) 56 619 66 00, fax 56 619 66 02  
NIP: 956-226-01-42 REGON 340647474  
e-mail: govena@govena.com

  
PROKURENT  
Paweł Kulczyk



**2. Autoryzowany Doradca NewConnect**

	
Nazwa (firma):	INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.incsa.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Sebastian Huczek  
  
Wiceprezes Zarządu

### III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane jest:

- 71.040.000 (siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii A, B i C nie są uprzywilejowane. Akcje serii A, B i C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń, ani świadczeń dodatkowych. Zbywalność akcji serii A, B i C nie jest ograniczona.

Akcje serii A powstały na mocy uchwały nr. 1 z dnia 5 listopada 2015 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Goven Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie przekształcenia Goven Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Goven Lighting Spółka Akcyjna, o warunkach przekształcenia oraz związanej z tym zgodzie na brzmienie Statutu Goven Lighting Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy przekształconej Spółki wynosił 7.104.000 zł i dzielił się na 71.040.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25 stycznia 2016 r.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały z dnia 11 marca 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Goven Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 maja 2016 r.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały z dnia 11 marca 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Goven Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 maja 2016 r.

Wprowadzane do obrotu akcje serii A, B i C są w posiadaniu 9 osób fizycznych i 6 osób prawnych. Spośród tych osób, 12 osób, posiadających 15,13% akcji serii A, B i C spełnia warunki określone w par. 3 ust. 1 pkt 6) Regulaminu ASO.

#### Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

#### Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

**Ograniczenia umowne**

Nie występują żadne ograniczenia umowne w stosunku do akcji serii A, B i C.

**Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

**Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90%, lub mniej ogólnej liczby głosów, został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

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

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto, w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

#### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

- 1) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub, które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- 3) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
- 4) instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
- 4) dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

- 1) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów, lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów, lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto, informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub

zdarzenia na ceny instrumentów finansowych, lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- 1) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne, skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- 2) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- 1) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub

- 2) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- 1) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- 2) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych. Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem, że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania. Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie faktu wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnienie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- 1) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- 2) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania, lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- 3) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;



- 4) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- 1) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna, lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 2) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- 3) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  - c) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu, albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - d) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń;
  - e) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu.
- 4) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd, lub podstępów oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
- 2) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- 3) emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami, i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta, lub do instrumentów pochodnych, bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

#### ***Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udiały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub



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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku, gdy koncentrację dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

#### ***Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązki zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz

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

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

## **2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Akcje serii A powstały na mocy uchwały nr 1 z dnia 5 listopada 2015 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Goveni Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie przekształcenia Goveni Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Goveni Lighting Spółka akcyjna, o warunkach przekształcenia oraz związanej z tym zgodzie na brzmienie Statutu Goveni Lighting Spółka Akcyjna. Akcje serii A zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika spółki przekształcanej, to jest Europejski Fundusz Energii S.A., w liczbie 71.040.000 sztuk.

Akcje serii B i C powstały na mocy uchwał z dnia 11 marca 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Goveni Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B i C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Agio RB FIZ objęło 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda. Discovery Sp. z o.o. objęło 10.201.304 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda. Energoland Sp. z o.o. objęło 14.798.696 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda.

Szacunkowe koszty emisji wyniosły około 5.000 zł i obejmowały opłaty notarialne i koszty sądowe. Nie wystąpiły koszty doradztwa.

Akcionariusz Discovery Sp. z o.o. zawarł umowę sprzedaży akcji z dnia 24.03.2017 r., na mocy której spółka zbyła 7.200.000 akcji serii C na rzecz spółki Świat Komórek Sp. z o.o. (podmiotu niepowiązanego z Emitentem ani większościowym akcjonariuszem) po cenie 0,10 zł każda.

Akcionariusz Energoland Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży akcji z dnia 12.05.2016 r., na mocy której spółka zbyła 14.798.696 akcji serii C na rzecz Clavelo LTD (spółka z siedzibą na Cyprze; polskim pełnomocnikiem spółki jest Elżbieta KołECKA – osoba niepowiązana z Emitentem ani większościowym akcjonariuszem) za kwotę 500.000 zł, tj. 0,034 zł za akcje.

Clavelo LTD zawarła następujące umowy sprzedaży akcji, na mocy których zbyła 7.798.696 akcji po cenie 0,10 zł każda:

- z dnia 24.03.2017 r. „na mocy której spółka zbyła 7.000.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,

- z dnia 30.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 109.696 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 30.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 105.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 30.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 100.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 28.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 95.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 28.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 89.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 28.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 120.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 30.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 100.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda,
- z dnia 30.03.2017 r. ,na mocy której spółka zbyła 80.000 akcji serii C na rzecz osoby fizycznej po cenie 0,10 zł każda.

Osoby fizyczne, które nabyły akcje, nie są powiązane z Emitentem.

W dniu 11 czerwca 2016 r. Agio RB FIZ dokonało sprzedaży 45.000.000 akcji serii B i 5.000.0000 akcji serii C na rzecz FIZ Value po cenie 0,059 za akcję. Agio RB FIZ i FIZ Value są zarządzane przez ten sam podmiot – Agio TFI.

W dniu 23 sierpnia 2017 r. Discovery Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 100.000 akcji serii C na rzecz Animatora Rynku Domu Maklerskiego BDM S.A. po cenie 0,10 zł za akcję.

- 2.1. Informacje, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Emitent nie dokonywał niepublicznej oferty akcji, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu.

**3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Akcje serii A powstały na mocy uchwały nr 1 z dnia 5 listopada 2015 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Goveni Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie przekształcenia Goveni Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Goveni Lighting Spółka akcyjna, o warunkach przekształcenia oraz związanej z tym zgodzie na brzmienie Statutu Goveni Lighting Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy przekształconej Spółki wynosił 7.104.000 zł i dzieli się na 71.040.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25 stycznia 2016 r.



## 3 | Strona

Odnosnie pkt 7**UCHWAŁA NR 1**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „GOVENA LIGHTING” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5 listopada 2015r. w przedmiocie przekształcenia „GovenA Lighting” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę „GovenA Lighting” Spółka Akcyjna, o warunkach przekształcenia oraz związanej z tym zgodzie na brzmienie Statutu „GovenA Lighting” Spółka Akcyjna**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „GovenA Lighting” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu, działając na podstawie art. 551§1 w zw. z art. 563 ustawy Kodeks spółek handlowych, uchwala co następuje: -----

**§1**

„GovenA Lighting” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu (zwana dalej „Spółką”), przekształca się w spółkę akcyjną, której firma otrzymuje brzmienie: „GovenA Lighting” Spółka Akcyjna. -----

**§2**

Przekształcenie Spółki następuje zgodnie z planem przekształcenia, sporządzonym w dniu 6 sierpnia 2015r., o czym wspólnicy zostali dwukrotnie zawiadomieni w dniu 9 października 2015r. oraz w dniu 26 października 2015r. i pozytywnie zaopiniowanym w dniu 28 września 2015r. przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy Spółki w osobie Jerzego Śliwińskiego. -----

**§3**

Kapitał zakładowy przekształcanej Spółki wynosić będzie 7.104.000,00 zł (słownie: siedem milionów sto cztery tysiące złotych 00/100) i dzielić się będzie na 71.040.000 (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 00000001 do A 71040000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda. Akcje w całości będą przeznaczone dla dotychczasowego, jedynego wspólnika przekształcanej Spółki – Europejskiego Funduszu Energii S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

**§4**

Wspólnik Spółki przekształcanej, uczestniczący w przekształceniu, staje się z dniem przekształcenia akcjonariuszem spółki przekształcanej. Każdy jeden udział przysługujący mu w kapitale zakładowym Spółki przekształcanej stanie się 370000 (słownie: trzysta siedemdziesięcioma tysiącami) akcji w kapitale zakładowym Spółki przekształcanej. -----

**§5**

Akcjonariusze Spółki nabywają roszczenie o wydanie dokumentu akcji w terminie miesiąca od dnia przekształcenia. Zarząd Spółki przekształcanej zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania przez akcjonariusza. -----

**§6**

Podstawą przekształcenia jest sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 lipca 2015r. W związku z przekształceniem Spółki Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki przekształcanej, stanowiącego załącznik do niniejszej Uchwały. -----

**§7**

Pierwszymi członkami Zarządu Spółki przekształcanej będą: Beata Helena Jurczak – Prezes Zarządu. -----

Uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

**UCHWAŁA NR 2**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „GOVENA LIGHTING” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5 listopada 2015r. w sprawie powołania pierwszego składu Nadzorczej.**-----

Akcje serii B i C powstały na mocy uchwały z dnia 11 marca 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Goveni Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B i C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 maja 2016 r.

## WYPIS

Repertorium A nr 1088 /2016

KANCELARIA NOTARIALNA  
Piotr Górecki  
Notariusz  
ul. Mostowa 1, 85-110 Bydgoszcz  
tel. 52 345 67 94

## AKT NOTARIALNY

Dnia jedenastego marca dwa tysiące szesnastego roku (2016-03-11), przede mną –  
notariuszem

*Piotrem Góreckim*

w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Bydgoszczy przy ulicy Mostowej nr 1, stawili się:---

**Paweł Roman Kulczyk,**

który

oświadcza, że przy tej czynności występuje jako Członek Zarządu uprawniony do  
samoistnej reprezentacji Spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii Spółka  
Akcyjna z siedzibą w Warszawie (kod 01-745) przy ulicy Jasnodworskiej nr 3c/19, NIP  
8943012989, Regon 021416030, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem  
KRS 0000372335, jako jedynego Akcjonariusza Spółki pod firmą „Goven Lighting”  
Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu (kod 87-100) przy ulicy Służewskiej nr 8-15,  
REGON 340647474, NIP 9562260142, KRS 0000598257, w celu odbycia  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z którego wymieniony  
notariusz sporządził niniejszy

## PROTOKÓŁ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie utworzył z upoważnienia Przewodniczącego Rady  
Nadzorczej Prezes Zarządu Akcjonariusza Paweł Roman Kulczyk, który oświadczył, że  
będzie przewodniczył Zgromadzeniu oraz że w imieniu jedynego akcjonariusza  
podejmuje uchwałę następującej treści: -----

## UCHWAŁA

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą „Goven Lighting” S.A. z siedzibą w Toruniu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Goven Lighting” S.A. (zwanej dalej  
Spółką) uchwała, co następuje: -----

## § 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 7.500.000 zł  
(siedem milionów pięćset tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie  
dokonane poprzez emisję nie więcej niż: -----

## 2

- a) 45.000.000 (czterdziestu pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcją serii B"),
  - b) 30.000.000 (trzydziestu pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcją serii C"),
3. Ustala się cenę emisyjną akcji serii B i C na kwotę 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.
  4. Akcje serii B i C uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, to jest akcje serii B i C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.
  5. Akcje serii B i C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i C.
  6. Emisja akcji serii B i C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
  7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii B i C do nie więcej niż 149 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmują propozycję nabycia, stosownych umów.
  8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii B i C z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia dzisiejszego.

## § 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii B i C. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii B i C przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu.

## § 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii B i C i prawa do akcji serii B i C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B i C i prawa do akcji serii B i C będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów



## 3

wartościowych akcji serii B i C i praw do akcji serii B i C w celu ich dematerializacji.-----

## § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii B i C i praw do akcji serii B i C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:-----

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,-----
- dokonania podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji pomiędzy transzami,-----
- zawarcia umów o objęcie akcji,-----
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,-----

## § 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić §4 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

## „§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 14.604.000,00 zł (słownie: czternaście milionów sześćset cztery tysiące złotych 00/100) i dzieli się na:-----
- a) 71.040.000 (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 00000001 do A 71040000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda,-----
  - b) 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 00000001 do B 45000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
  - c) 30.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C 00000001 do C 30000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

Na tym Zgromadzenie w dniu zakończono.-----

Wypisy tego aktu można wydawać Akcjonariuszowi i Spółce w dowolnej ilości.-----

Podatek oraz opłaty notarialne uiszcza Spółka.-----

4

Notariusz pobrał na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (tekst jednolity z 23 stycznia 2013 r. - Dz. U. z 2013 r. poz. 237) w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej oraz na podstawie ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku (tekst jednolity z 29 lipca 2011 r. - Dz. U. Nr 177, poz. 1054):-----

- a) wynagrodzenie za protokół z § 9 ust. 1 pkt 2) w kwocie 700,00 zł (siedemset złotych) plus 23% podatku VAT w kwocie 161,00 zł (sto sześćdziesiąt jeden złotych),-----
- b) za trzy wypisy i jeden odpis z § 12 kwotę 72,00 zł (siedemdziesiąt dwa złote) oraz 23% podatku VAT w kwocie 16,56 zł (szesnaście złotych pięćdziesiąt sześć groszy).--

Notariusz pobrał 0,5% podatku od kwoty 7.498.700,44 zł (siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset złotych czterdzieści cztery grosze), na podstawie art. 6 ust. 1 pkt. 8 b), art. 9 pkt 11a) ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity - Dz. U. z 2015 r. poz. 626 ze zm.) w kwocie 37.494,00 zł (trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery złote).-----

Akt odczytano, przyjęto i podpisano,

Oryginał aktu podpisali:

- 1. Paweł Roman Kulczyk
  - 2. Piotr Górecki - notariusz
- wymienieni w komparycji aktu.

Niniejszy wypis wydaje się Spółce  
Repertorium A nr 1091/2016  
Bydgoszcz, dnia 11 marca 2016 roku

NOTARIUSZ  
Piotr Górecki



#### 4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii A powstały na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą Goven Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5 listopada 2015 r. w przedmiocie przekształcenia Goven Lighting Spółka z ograniczoną w spółkę Goven Lighting Spółka Akcyjna, o warunkach przekształcenia oraz związanej z tym zgodzie na brzmienie Statutu Goven Lighting. Zgodnie z Uchwałą wspólnik Spółki przekształcanej, uczestniczący w przekształceniu, stał się z dniem przekształcenia akcjonariuszem spółki przekształcanej. Każdy jeden udział przysługujący mu w kapitale zakładowym Spółki przekształcanej stał się 370.000 akcjami w kapitale zakładowym Spółki przekształcanej.

Akcje serii B i C zostały wyemitowane w celu dokonania spłaty zobowiązań Emitenta, powstałych w związku z finansowaniem działalności Emitenta w latach 2009-2010 przez jej założyciela (którego następcą był AGIO RB FIZ).

Zgodnie z umową pomiędzy AGIO RB FIZ a Europejskim Funduszem Energii, nabycie udziałów Emitenta przez Europejski Fundusz Energii warunkowane było rozliczeniem zobowiązań Emitenta wobec AGIO RB FIZ. Rozliczenie nastąpiło częściowo poprzez umowną konwersję zobowiązań na akcje (kwota 5 mln zł), a częściowo poprzez nabycie przez spółki zależne od Europejskiego Funduszu Energii (Discovery Sp. zo.o. i Energoland Sp. zo.o.) wierzytelności wobec Emitenta za kwotę 3.129.869,56 zł.

Następnie Discovery Sp. z o.o. i Energoland Sp. z o.o. objęły akcje Emitenta, a środki z objęcia zostały przeznaczone na spłatę tych wierzytelności, w kwocie 2,5 mln zł. Podmioty te dokonały dodatkowo umorzenia zobowiązań Emitenta na kwotę 0,6 mln zł.

W rezultacie spłaty zobowiązań zadłużenie Emitenta zmniejszyło się o 8,1 mln zł, co spowodowało istotną poprawę bilansu Emitenta.

Akcje serii B oraz akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne na podstawie umowy subskrypcyjnej zawartej 31 marca 2016 roku z następującymi podmiotami:

- Agio RB FIZ reprezentowanym przez Agio Funds S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z treścią umowy Agio RB FIZ objęło 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda.
- Discovery Sp. z o.o., która zgodnie z treścią umowy objęło 10.201.304 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda.
- Energoland Sp. z o.o., która zgodnie z treścią umowy objęło 14.798.696 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda.

Akcje objęte przez AGIO RB FIZ zostały opłacone poprzez umowne potrącenie wierzytelności.

W dniu 31 marca 2016 roku zawarto umowę potrącenia, pomiędzy Agio RB FIZ a Goveną Lighting S.A., na podstawie której dokonano rozliczenia wierzytelności przysługującej Agio RB FIZ względem Goveny obejmującej kwoty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami oraz inne należności finansowe.

Umowa potrącenia rozliczała wierzytelności Emitenta względem Agio RB FIZ z tytułu objęcia 50.000.000 sztuk akcji serii B i C (kwota potrącenia wyniosła 5.000.000,00 zł) oraz wierzytelności Agio RB FIZ względem Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami i innych należności finansowych.

Wierzytelności Agio RB FIZ wobec Goveny Lighting przysługiwały tytułem:

- umowy darowizny wierzytelności zawartej w dniu 26 czerwca 2015 r. z Dekra Holdings Limited z siedzibą w Larnace, przedmiotem której był przelew wierzytelności o zwrot kwoty zapłaconych przez Dekra Holdings Limited z siedzibą w Larnace, zamiast Goveny Lighting S.A. z siedzibą w Toruniu wobec umowy poręczenia zobowiązań Goveny Lighting S.A. z siedzibą w Toruniu o zapłatę ceny nabycia praw do 4.000 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez ECM Spółka z o.o., wraz z wynagrodzeniem za udzielenie poręczenia, w łącznej wysokości 4.000.000 zł, która to wierzytelność powstała zgodnie z umową z dnia 24 kwietnia 2010 r. oraz porozumienia z dnia 14 sierpnia 2012 r. zmienionego z aneksem z dnia 15 sierpnia 2014 r. łącznie wobec Goveny Lighting S.A. przysługiwała wierzytelność w kwocie 3.810.006,93 zł,
- umowy pożyczki z dnia 23 listopada 2011 r. na kwotę 700.000 zł, z której wymagalna w momencie podpisywania umowy kompensaty była kwota 700.000 zł oraz umowy pożyczki z dnia 23 listopada 2011 r. na kwotę 500.000 zł, z której wymagalna w momencie podpisywania umowy kompensaty była kwota 375.000 zł, tj. łącznie w kapitale z obu pożyczek kwota 1.075.000 zł oraz w zakresie odsetek od tych umów pożyczek 114.993,07 zł, tj. łącznie kapitał i odsetki w wysokości 1.189.993,07 zł.

Wyżej wskazane wierzytelności związane były z finansowaniem Goveny Lighting Sp. z o.o. na początku jej działalności przez ówczesnego głównego udziałowca Goveny Lighting Sp. z o.o. – panią Agnieszkę Buchajską, której udziały następnie zostały przeniesione do Dekra Holding Ltd, a następnie do AGIO RB FIZ (od którego udziały następnie odkupił Europejski Fundusz Energii S.A.). Objęcie akcji związane było z rozliczeniem ostatnich wierzytelności byłego udziałowca wobec Emitenta.

W efekcie, powyższe działania w całości rozliczyły wierzytelność Agio RB FIZ w kwocie 5.000.000,00 zł względem Emitenta oraz wierzytelności Emitenta względem Agio RB FIZ tytułem objęcia akcji w kwocie 5.000.000,00 zł.

Wszystkie akcje serii C objęte przez Discovery Sp. z o.o. zostały opłacone gotówką.

Wszystkie akcje serii C objęte przez Energoland Sp. z o.o. zostały opłacone gotówką.

Środki z emisji akcji serii C zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta.

## 5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje serii A, B i C są tożsame co do prawa do dywidendy.

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Akcje serii B i akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 8.06.2017 r. na mocy uchwały nr 3 z dnia 8.06.2017 r. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku w wysokości 13 343,65 zł za rok obrotowy 2016 w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie, jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że w przypadku odpowiedniej płynności finansowej Emitenta, nie wyklucza rekomendowania wypłaty dywidendy.

## 6. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony

na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

### 6.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

#### Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy



z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom

uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.



Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

## 6.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu

podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanych od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych

w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

## **7. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie, jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że w przypadku odpowiedniej płynności finansowej Emitenta, nie wyklucza rekomendowania wypłaty dywidendy.

## **8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

### **8.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych**

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udiały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

#### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych**

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

### **8.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**

#### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 8.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

## IV. Dane o Emitencie i jego działalności

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### 1.1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	Govena Lighting S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	87-100 Toruń, ul. Służewska 8-15
Numer KRS:	0000598257
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	340647474
NIP:	956-226-01-42
Telefon:	+48 (56) 619 66 00
Fax:	+48 (56) 619 66 02
Poczta e-mail:	govena@govena.com
Strona www:	www.govena.com; www.govenalighting.de

#### 1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### 1.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Govena Lighting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę akcyjną na podstawie art. 551 § 1 KSH.

Spółkę przekształcono na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05.11.2015 r. w sprawie przekształcenia spółki, zaprotokołowanej aktem notarialnym rep. A nr 7922/2015 sporządzonym przez Notariusza Barbarę Gawin z Kancelarii Notarialnej w Toruniu.

#### 1.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Govena Lighting S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25.01.2016 r. przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000598257.



Poprzednik prawny Emitenta, to jest spółka Goven Lighting Sp. z o.o., została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.09.2009 r. przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000337968.

- 1.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

## 2. Krótki opis historii Emitenta

Goven Lighting S.A. działa w oparciu o składniki majątkowe przedsiębiorstwa EMC Sp. z o.o., toruńskiej fabryki świetlówek z historią od 1988 r. Goven Lighting dzierżawi przedsiębiorstwo nabyte dnia 19.10.2016 r. przez spółkę stowarzyszoną (Villa Park Investment S.A.) z większościowym akcjonariuszem Emitenta od syndyka masy upadłościowej EMC Sp. z o.o.

Od 2011 r. do 2016 r. przedsiębiorstwo dzierżawione było od syndyka masy upadłości EMC Sp. z o.o. (umowa z dnia 23.03.2011 r.). Wcześniej, tj. do tej daty, Goven Lighting prowadziła działalność we współpracy z EMC Sp. z o.o. na podstawie umów różnego rodzaju (umowa o współpracy, umowy najmu, podwykonawstwa itp.). EMC Sp. z o.o. była ówczesnie podmiotem powiązanym z Goven Lighting – posiadały tego samego właściciela. W chwili obecnej nie występują powiązania pomiędzy EMC Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej a Emitentem.

Najistotniejsze wydarzenia z historii Emitenta wskazano w tabeli poniżej:

Rok	Wydarzenie
2009	<b>Utworzenie Goven Lighting Sp. z o.o.</b> Rozbudowa i modernizacja fabryki, dzięki czemu możliwym było potrojenie zdolności produkcyjnych.
2011	Rozszerzenie asortymentu o zasilacze LED, świetlówki w kształcie kuli i świeczki, paski i lampy LED oraz profile LED. Podpisanie umowy o dofinansowanie UE w ramach dz. 1.4 POIG na projekt „Opracowanie innowacyjnego rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED”.
2013	Prace nad wdrożeniem produkcji lamp o szerokim kącie rozproszenia. Podwyższenie wartości nominalnej udziałów z kwoty 50 zł do kwoty 37.000 zł. Kapitał zakładowy po zmianie wzrasta do 3.700.000 zł. <b>Przejęcie całościowego pakietu udziałów przez Europejski Fundusz Energii S.A.</b>
2014	Uchwała nr 1 z dnia 17 grudnia 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.404.000,00, tj. do kwoty 7.104.000,00 zł.

2015	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2015 roku w sprawie przekształcenia Goveni Lighting Sp. z o.o. w Goveni Lighting S.A.
2016	Zarejestrowanie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS.  Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 marca 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7.500.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 14.604.000 zł.
2017	Podwyższenie kapitału zakładowego o 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 15.454.000 zł.

Źródło: Emitent

### 3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

#### 3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

#### Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 15.454.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych) i dzieli się na 154.540.000 (sto pięćdziesiąt cztery miliony pięćset czterdzieści tysięcy) akcji, w tym:

- a) 71.040.000 (siedemdziesiąt jeden milionów cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 8.500.000 (osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

#### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 0,00 zł.

**Inne kapitały**

Na dzień 31.12.2016 r. pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe Emitenta wynosiły 0,00 zł, strata z lat ubiegłych 7.038.265,17 zł, a zysk netto 13.343,65 zł.

**Zasady tworzenia kapitałów**

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Sądów Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

- 3.2. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

- 3.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

- 3.5. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

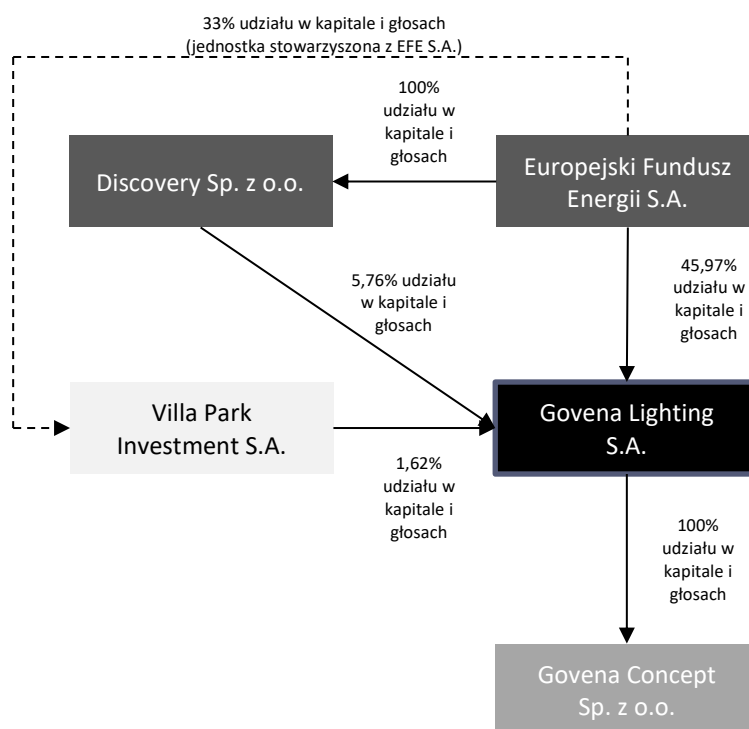
Zgodnie z §6 ust. 1 Statutu Spółki w terminie do dnia 1 listopada 2018r. Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń do kwoty 12.432.000 zł, tj. o kwotę 5.328.000 zł. W związku z tym, że na podstawie uchwały z dnia 31 marca 2017r. Zarząd dokonał podwyższenia o kwotę 850.000,00 zł, do wykorzystania pozostaje jeszcze kwota 4.478.000,00 zł.

**4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

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

5.1. Powiązania kapitałowe



Źródło: Emitent

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej, gdzie podmiotem dominującym jest Europejski Fundusz Energii S.A. (EFE S.A.). Spółka EFE S.A. jest w posiadaniu 71.040.000 akcji stanowiących 45,97% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 45,97% głosów na WZA Emitenta. Ponadto, poprzez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o., EFE S.A. jest w posiadaniu 8.901.304 akcji stanowiących 5,76% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 5,76% głosów na WZA Emitenta. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. jest w posiadaniu 79.941.304 akcji Emitenta stanowiących 51,73% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 51,73% głosów na WZA Emitenta.

Podstawowe dane spółki dominującej:

Nazwa spółki: Europejski Fundusz Energii S.A.

Adres: ul. Jasnodworska 3c/19, 01-745 Warszawa

KRS: 0000372335

NIP: 8943012989

REGON: 021416030

Zarząd: Paweł Kulczyk – Członek Zarządu

Przedmiot działalności: Spółka działa jako spółka holdingowa w ramach grupy kapitałowej obejmująca w szczególności branżę elektrotechniczną (Goven Lighting S.A.), opracowanie urządzeń związanych z telemedycyną (Insalgo Aidlab S.A.), a także branżę nieruchomości oraz wydobywczą.

Podstawowe dane spółki zależnej:

Nazwa spółki: Goven Concept Sp. z o.o.

Adres: ul. Służewska 8-15, 87-100 Toruń

KRS: 624638

NIP: 9562318278

REGON: 364783744

Prezes Zarządu: Paweł Kulczyk

Obeenie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Spółka nie ma znaczenia dla działalności prowadzonej przez Goven Lighting S.A.

Spółka została utworzona pod realizację konkretnego projektu badawczo-rozwojowego o dofinansowanie, którego spółka starała się w 2016r. w ramach działania 1.1.1 Program Operacyjny Inteligentny Rozwój. Projekt nie otrzymał dofinansowania. Spółka nie prowadziła i nie prowadzi działalności gospodarczej i jest klasyfikowana w księgach jako aktywo do sprzedaży. Wartość udziałów wynosi 10 000 PLN.

## 5.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

- a) pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,

Pan Paweł Roman Kulczyk, który jest Prokurentem Spółki pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu EFE S.A. Spółka EFE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu posiada bezpośrednio 45,97% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta oraz pośrednio, przez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o. 5,76% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. posiada 51,73% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

Pan Mariusz Krzysztof Tomczak, pełniący funkcję Członka Zarządu jest mężem Pani Kamilli Tomczak - Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Michał Medard Kulczyk, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki jest bratem Pana Pawła Romana Kulczyka pełniącego funkcję Prokurenta Spółki oraz będącego Członkiem Zarządu EFE S.A. Spółka EFE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego posiada bezpośrednio 45,97% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta oraz pośrednio, przez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o. 5,76% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. posiada 51,73% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

- b) pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta,

Emitent wskazuje, że Pan Paweł Roman Kulczyk, który jest Prokurentem Spółki pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu EFE S.A. Spółka EFE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego posiada bezpośrednio 45,97% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta oraz pośrednio, przez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o. 5,76% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. posiada 51,73% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

Pan Michał Medard Kulczyk, będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki jest bratem Pana Pawła Romana Kulczyka pełniącego funkcję Prokurenta Spółki oraz będącego Członkiem Zarządu EFE S.A. Spółka EFE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego posiada bezpośrednio 45,97% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta oraz pośrednio, przez spółkę zależną Discovery Sp. z o.o. 5,76% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio, EFE S.A. posiada 51,73% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

Działalność Emitenta prowadzona jest częściowo w oparciu o składniki majątkowe dawnego przedsiębiorstwa EMC, dzierżawione od VILLA Park Investment S.A., czyli spółki stowarzyszonej z podmiotem dominującym wobec Emitenta – Europejskiego Funduszu Energii S.A. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta dnia 24.10.2016 r. na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016 r. do 30.09.2031 r. Umowa obejmuje w

szczegółności nieruchomości gruntową, budynek biurowy i produkcyjny o łącznej powierzchni ok. 4.000 m<sup>2</sup>, maszyny, maszyny i urządzenia oraz prawa własności przemysłowej. Villa Park Investment nabyła ww. przedsiębiorstwo od syndyka masy upadłościowej firmy EMC Sp. z o.o. z Torunia. Umowa dzierżawy została zawarta na warunkach rynkowych. Miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 41.000 zł netto.

Strony umowy zobowiązały się pod rygorem zapłaty kary umownej do nierozwiązania umowy dzierżawy przed upływem terminu, na jaki została zawarta. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa jest kluczowa dla działalności Emitenta, jednak ryzyko z nią związane uznawane jest w ocenie Zarządu Emitenta za niewielkie, z uwagi na fakt, że właściciel – spółka Villa Park Investment S.A., sfinansowała nabycie przedsiębiorstwa kredytem, a zabezpieczeniem wspomnianego kredytu jest umowa dzierżawy zawarta pomiędzy Emitentem a Villa Park Investment.

- c) pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych),

Nie występują.

**6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

**6.1. Opis działalności Emitenta**

Govena Lighting S.A. działa w oparciu o składniki majątkowe przedsiębiorstwa EMC Sp. z o.o., toruńskiej fabryki świetlówek z historią od 1988 r. Govena Lighting dzierżawi przedsiębiorstwo nabyte przez spółkę stowarzyszoną (Villa Park Investment S.A.) z większościowym akcjonariuszem Emitenta od syndyka masy upadłościowej EMC Sp. z o.o.

Należy wskazać, że głównym składnikiem dzierżawionego przedsiębiorstwa jest nieruchomość, natomiast Govena Lighting S.A. posiada liczne własne (nie dzierżawione) maszyny i urządzenia, w tym linię produkcyjną, a także patenty i inne wartości niematerialne i prawne.

Govena Lighting S.A. funkcjonuje na rynku energooszczędnych systemów oświetleniowych. Jest producentem szeroko rozumianej elektroniki, dostawcą gotowych produktów oraz komponentów wykorzystywanych do dalszej produkcji wyrobów gotowych, podwykonawcą usług zleconych (subcontracting). Główne obszary działalności Spółki obejmują:

- produkcję elektroniki,
- produkcję zasilaczy,
- produkcję transformatorów,
- produkcję ściemniaczy,
- produkcję świetlówek energooszczędnych,
- sprzedaż źródeł światła, profili do pasków LED oraz osprzętu elektroinstalacyjnego.

Spółka posiada dział badawczo-rozwojowy, zautomatyzowany park maszynowy oraz wieloletnie doświadczeniem w montażu urządzeń elektronicznych. Wiedza zdobyta na przestrzeni wielu lat, a także współpraca z wieloma kontrahentami zaowocowały produkcją zaawansowanych technicznie wyrobów spełniające najbardziej restrykcyjne wymagania jakościowe.

Oferta Emitenta obejmuje:

Grupa produktów	Produkty
ASLO	Świetlówka energooszczędna
	Ściemnialne radiowo transformatory elektroniczne
	Ściemniacze oświetlenia



	Stateczniki ściemnialne
FlexDigit	Ściemnialne świetlówki energooszczędne
Osprzęt elektroinstalacyjny w Linii Metal	Gniazda RTV, RJ, DATA
	Włączniki
	Multifronty
	Gniazda
	Ściemniacze
Zasilacze	Zasilacze do sterowania oświetlenia LED nieściemniane, stałonapięciowe i stałoprądowe
	Zasilacze do sterowania oświetlenia LED ściemniane ściemniaczami triakowymi i tranzystorowymi
Transformatory	Transformatory elektroniczne do sterowania lampek halogenowych
	Transformatory elektroniczne z konwerterem do sterowania lampek LED
LED	Lampki LED

Źródło: Emitent

Główne grupy produktów oferowanych przez spółkę GovenA Lighting S.A. to:

- transformatory elektroniczne,
- usługi (Spółka świadczy także usługi montażu elementów elektronicznych połączone ze wsparciem technologicznym własnego działu R&D),
- zasilacze LED tradycyjne i ściemnialne oraz źródła LED,
- świetlówki energooszczędne,
- linia metal,
- ściemniacze.

Sprzedaż wg. głównych grup produktów w 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

#### Sprzedaż wg. głównych grup produktów

Produkt/Usługa	2016	%
Transformatory	4 713 842	39,54%
Usługi	3 662 613	30,72%
Źródła LED/zasilacze LED	1 998 320	16,76%
Świetlówki	806 230	6,76%
Pozostałe	740 949	6,21%
SUMA	11 921 954	100,00%

Źródło: Emitent

#### Dostawcy Emitenta

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 głównego dostawcy co do zasady nie występuje. Emitent wskazuje jednakże, że dostawcą jednego z komponentów istotnego produktu spółki – transformatorów, jest włoska firma. Obecnie ten dostawca (producent komponentu) posiada monopol na ten konkretny komponent. Może się zatem pojawić ryzyko braku dostępności komponentu w określonym przez klienta terminie, co może skutkować zbyt długim okresem realizacji zamówień przez spółkę i tym samym

niezadowoleniem klientów. Wspomniana sytuacja może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta.

W strukturze dostawców Emitenta za 2016 r. występuje siedem podmiotów, które posiadają ponad 5% udział w dostawach, a którzy łącznie odpowiadają za odpowiednio 47% wszystkich dostaw. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia jednak, 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. Poniższa tabela przedstawia udział kluczowych dostawców w Spółce.

Struktura dostawców z udziałem ponad 5% w dostawach	2016
Dostawca 1	8,75%
Dostawca 2	7,44%
Dostawca 3	6,59%
Dostawca 4	6,55%
Dostawca 5	6,54%
Dostawca 6	6,05%
Dostawca 7	5,44%

Źródło: Emitent

#### Odbiorcy Emitenta

Emitent posiada liczne kontrakty handlowe, w ramach których dystrybuuje swoje produkty do licznych odbiorców w kraju i za granicą. Model biznesowy obrany przez Emitenta wymaga stałego nadzoru nad należytym wykonywaniem dostaw produktów oraz utrzymywania dobrych relacji z odbiorcami. W strukturze odbiorców za 2016 r. występują dwa podmioty o udziale przekraczającym 5% w wartości generowanych przychodów oraz o łącznym udziale w przychodach w analizowanych okresach na poziomie 35%. Utrata jednego ze wskazanych odbiorców może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta oraz perspektywę jego rozwoju. Poniższa tabela przedstawia udział kluczowych odbiorców w Spółce.

Struktura odbiorców z udziałem ponad 5% w przychodach	2016
Odbiorca 1	29,16%
Odbiorca 2	6,13%

Źródło: Emitent

Govena Lighting S.A. posiada wykwalifikowaną kadrę pracowniczą oraz bogate zaplecze technologiczne. Składają się na nie:

1. Kadra specjalistów, w tym:
  - zespół elektroników projektujących i optymalizujących różne układy elektroniczne, jak np. systemu sterowania elektroniki mocy, systemy regulacji oświetlenia zarówno w technice analogowej, jak i cyfrowej z wykorzystaniem mikroprocesorów, układy elektroniki kontrolno-pomiarowej wykorzystywane w procesie produkcji seryjnej wyrobów, ściemniacze, transformatory elektroniczne do halogenów i LED, elektronikę ściemnianych i nieściemnianych lamp fluorescencyjnych itp.,
  - zespół specjalistów techniki pomiarowej samodzielnie wykonujących testy zaprojektowanych w Centrum Badawczo-Rozwojowym wyrobów, wykonujący badania i testy wyrobów zaprojektowanych i wyprodukowanych przez konkurencję oraz współpracujący w zakresie badań i techniki pomiarowej z zewnętrznymi centrami badawczo-pomiarowymi,

- programistę, wspierającego realizowane projekty elektroniczne, dostarczającego oprogramowanie mikrokontrolerów będących integralną częścią i elementem sterującym projektowanych układów elektronicznych,
- wysoko wykwalifikowany zespół technologów i pracowników organizujących i dozorujących proces produkcji wyrobów.

2. Linia do automatycznego montażu powierzchniowego (SMT – Surface Mount Technology): linia zapewniająca wysoką jakość montażu modułów elektronicznych, a w efekcie niezawodność finalnych wyrobów.

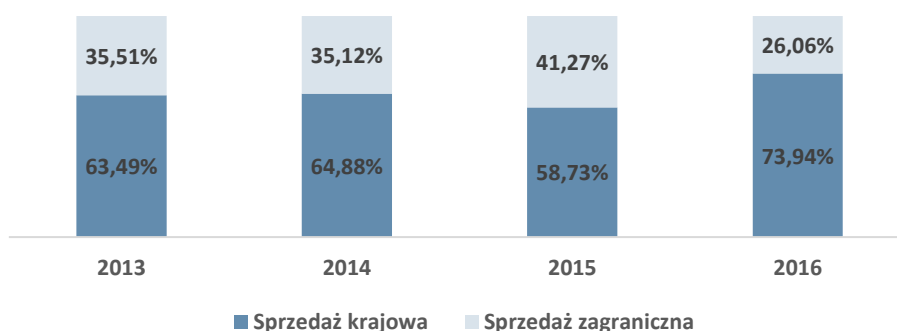
3. Warsztat mechaniczny, który pozwala na tworzenie prototypowych wersji komponentów mechanicznych we własnym zakresie, co znacznie przyspiesza powstanie prototypu.

4. Najwyższej klasy automaty montażowe firmy Fuji/NXT, które dają możliwość montażu pełnego spectrum komponentów elektroniki SMT.

5. Zestaw oprzyrządowania laboratoryjnego, w skład którego wchodzi m.in. oscyloskopy cyfrowe, odbiornik pomiarowy zakłóceń EMC, obciążenia elektroniczne, multimetry, analizator widma, autotransformatory, generator impulsów udarowych, komora klimatyczna, a także zestaw fotometryczny.

Govena Lighting S.A. współpracuje z odbiorcami krajowymi i zagranicznymi z branży oświetleniowej, producentami liczników energii elektrycznej, kas fiskalnych i odbiorców z branży elektroenergetycznej. Na poniższym wykresie przedstawiona jest struktura terytorialna generowanych przychodów w ujęciu procentowym.

#### Struktura terytorialna przychodów



Źródło: Emitent

Analizując kanały dystrybucji Emitenta, należy wskazać, że trzema głównymi kanałami, była sprzedaż do hurtowi elektrycznych, grup zakupowych oraz usługa przerobu - usługa produkcji wyrobu na bazie powierzonych materiałów od zleceniodawcy.

#### Przychody ze sprzedaży generowane przez główne kanały dystrybucji (tys. zł)

Kanały dystrybucji	2016	
	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	Struktura sprzedaży (%)
Markety budowlane	-	0,00%
Grupy zakupowe	851	7,14%
Usługi przerobu na mat. pow	3 663	30,72%
Pozostałe	7 408	62,14%
Razem:	11 922	100,00%

Źródło: Emitent

Do głównych atutów Emitenta zalicza się:

- bardzo wysoka jakość oferowanych produktów,
- elastyczność – dostosowanie do najbardziej wyrafinowanych wymagań klienta,
- szybki czas realizacji zamówień,
- położenie siedziby firmy w EU pozwalające na szybki czas reakcji na zlecenie.

Spółka kładzie szczególny nacisk na innowacyjność i poziom techniczny swoich wyrobów. Wszystkie wyroby są testowane przed wysyłką do klienta. Goven Lighting S.A. posiada międzynarodowe certyfikaty VDE, ENEC oraz certyfikat zarządzania jakością ISO 9001-2008. Potwierdzeniem jakości oferowanych produktów mogą być następujące certyfikaty, nagrody i przedsięwzięcia:

- Goven jest partnerem akcji społeczno-edukacyjnej „590 powodów dla których warto kupować polskie produkty”,
- Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Główny Urząd Statystyczny jako wprowadzający sprzęt,
- Spółka podjęła współpracę z Electro-System Organizacją Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. Rejestr dotyczy prowadzenia działalności bez szkody dla środowiska i przestrzegania zasad prawidłowego postępowania z zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym,
- Spółka posiada certyfikat zarządzania jakością ISO 9001-2008 wydany przez powszechnie znaną instytucję certyfikującą VDE. Wdrażając i działając na co dzień zgodnie z systemem zarządzania jakością wg. normy ISO 9001:2008 udowadnia się klientom, że Spółka jest wiarygodna, działa w sposób zorganizowany, gwarantuje klientom powtarzalną i wysoką jakość oferowanych wyrobów i usług,
- Spółka jest członkiem kujawsko-pomorskiej organizacji pracodawców Lewiatan i na co dzień zabiega o dobre warunki prowadzenia działalności gospodarczej oraz o pozytywny wizerunek pracodawców w społeczeństwie,
- Spółka posiada certyfikat „Rzetelny partner w biznesie” otrzymany od firmy El-Sigma, świadczący o fachowości i profesjonalizmie w prowadzonym biznesie,
- Spółka otrzymała certyfikat „Europrodukt” potwierdzający europejski poziom firmy oraz najwyższą jakość wyrobów i usług,
- w 2014 roku Spółka została laureatem nagrody Srebrnego Godła dla Świetłówki Unlimited ON/OFF jako uznanie za jej jakościowe i techniczne walory.

Obecnie 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. Spółka stale poszukuje też nowych produktów, które mogłyby być wprowadzone do oferty sprzedażowej Goven Lighting S.A. Celem spółki zgodnie z przyjętą strategią rozwoju jest opracowanie i wdrożenie nowych, innowacyjnych produktów. Pierwsze analizy potencjału rynkowego oraz możliwości Spółki wskazują na szczególną opłacalność rozwoju produktów z zakresu technologii fotowoltaicznych oraz źródeł światła LED, w tym dużej mocy latarni ulicznych.

## 6.2. Organizacja Spółki

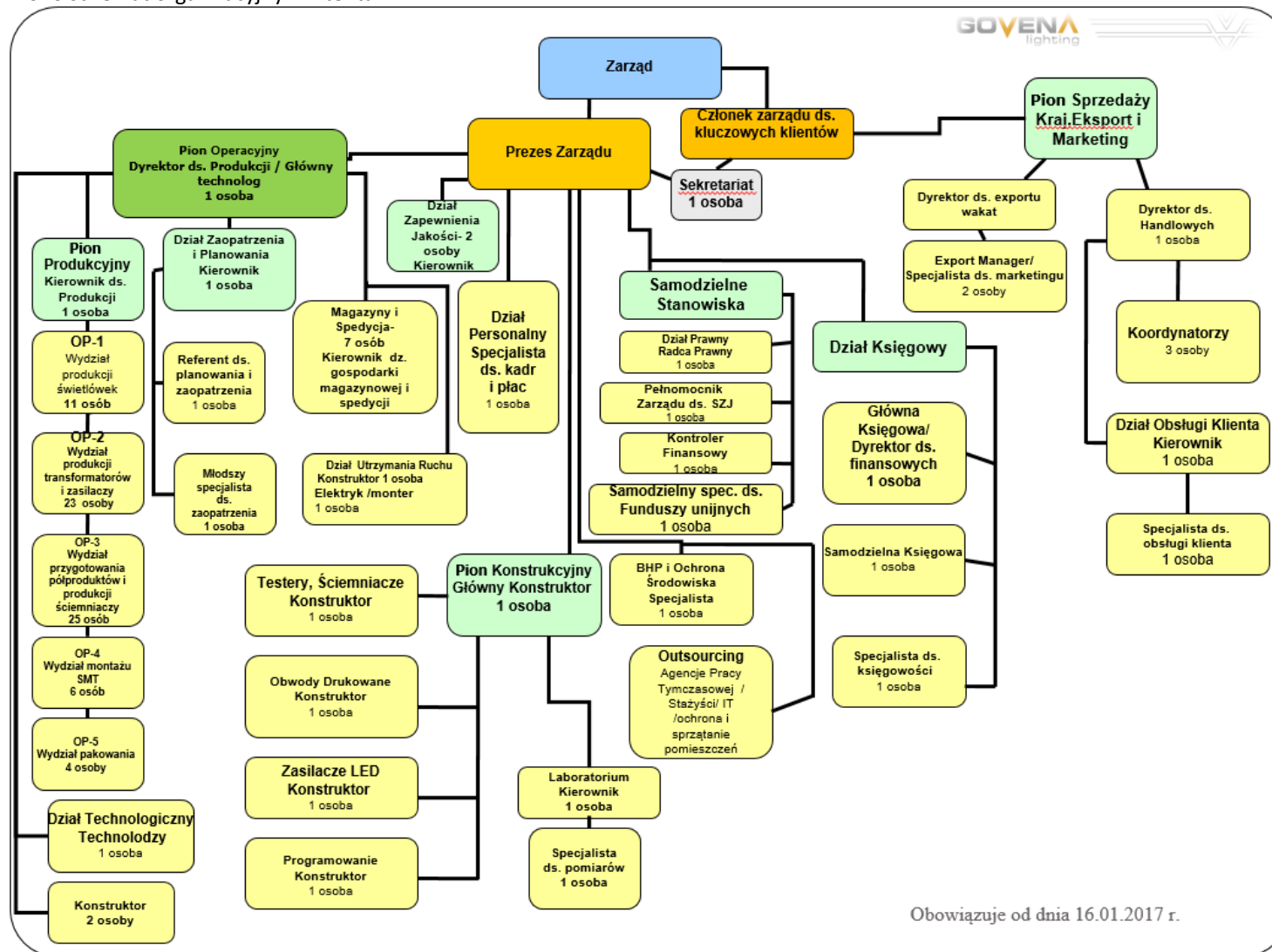
Siedziba Spółki Goven Lighting S.A. znajduje się w Toruniu (87-100) przy ul. Służewskiej 8-15. Działalność Emitenta prowadzona jest częściowo w oparciu o składniki majątkowe dzierżawione od VILLA Park Investment S.A., czyli spółki stowarzyszonej z podmiotem dominującym wobec Emitenta. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta dnia 24.10.2016 r. na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016 r. do 30.09.2031 r. Umowa obejmuje nieruchomość gruntową, budynek biurowy i produkcyjny o łącznej powierzchni ok. 4.000 m<sup>2</sup>, maszyny, urządzenia oraz prawa własności przemysłowej. Villa Park Investment nabyła ww. przedsiębiorstwo od syndyka masy upadłościowej firmy EMC Sp. z o.o. z Torunia. Umowa dzierżawy została zawarta na warunkach rynkowych. Miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 41.000 zł netto.

**Zatrudnienie w Spółce na koniec III kw. 2017 r.**

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	105	102,88
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	10	-

*Źródło: Emitent***Siedziba Spółki***Źródło: Emitent***Hala produkcyjna (1)***Źródło: Emitent***Hala produkcyjna (2)***Źródło: Emitent***Hala produkcyjna (3)***Źródło: Emitent***Transformator elektryczny***Źródło: Emitent***Ściemniacz oświetlenia do LED***Źródło: Emitent*

Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny Emitenta:



Źródło: Emitent



### 6.3. Rynek działania Emitenta

Spółka dostarcza swoje produkty dla branży oświetlenia, wytwarzając przede wszystkim transformatory, zasilacze LED oraz świetlówki, skupiając się przede wszystkim na segmencie elektroniki, a także świadczy różnego rodzaju usługi dla branży oświetlenia. Jak wskazane zostało w raporcie opracowanym przez firmę doradczą Boston Consulting Group „How to win a transforming lighting industry” rynek oświetlenia można podzielić na trzy segmenty:

- general lighting - oświetlenie ogólne. Segment obejmuje główne kategorie: lampy, elektronikę dla branży oświetlenia oraz detaliczne i profesjonalne oprawy, systemy i usługi (jest to segment operacyjny Emitenta),
- backlighting - oświetlenie wykorzystywane m.in. do podświetlania ekranów w urządzeniach, takich jak telewizory, smartfony, tablety,
- automotive lighting - oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym.

Analizując rynek oświetlenia pod względem geograficznym, jak wskazane jest w powyższym raporcie, należy zwrócić uwagę na fakt, iż Europa i Ameryka Północna pokrywają aż 45% tegoż rynku. Największym segmentem jest z kolei segment profesjonalny, odpowiadający za 40% światowego rynku. W ramach *general lighting* (oświetlenie ogólne) oprawy, zarówno sprzedawane klientom profesjonalnym, jak i detalicznym, stanowią zdecydowaną część łańcucha wartości, stanowiąc ponad 65% przychodów generowanych przez ten segment.

Globalny rynek oświetlenia wyceniany jest na 112 mld \$ i obecnie przechodzi dynamiczną transformację z uwagi na rozwój segmentu LED oraz inteligentnych systemów oświetleniowych. Wedle szacunków przychody w całej branży będą rosły 3% rocznie, w 2020 roku przekraczając 130 mld \$. Analitycy Technavio z kolei przewidują, że światowy rynek oświetlenia ogólnego będzie charakteryzował się stałym wzrostem CAGR wyższym niż 5% do roku 2020. Według raportu „How to win a transforming lighting industry” opracowanego w listopadzie 2015 roku przychody ze sprzedaży całego sektora globalnie przekroczyły już 110 mld \$. Poszczególne składowe tej kwoty przedstawione są w poniższej tabeli.

Segment globalnego rynku oświetlenia	Wartość [mld USD]	Udział
Lampy	17	15%
Elektronika	8	7%
Systemy i oprawy – segment detaliczny	19	17%
Systemy i oprawy – segment profesjonalny	43	39%
Oświetlenie motoryzacyjne	21	19%
Backlight	4	3%
Razem	112	100%

Źródło: „How to win a transforming lighting industry”, BCG

Biorąc pod uwagę poszczególne segmenty, należy zwrócić szczególną uwagę na szacunki analityków odnośnie wzrostu wartości systemów LED oraz elektroniki. Całkowity wolumen sprzedaży elektronicznych rozwiązań dla rynku oświetlenia ma wzrosnąć z 8,2 mld \$ w 2014 roku do 16 mld \$ w 2020 roku, zyski zaś z 550 mln \$ do 950 mln \$. Mimo tego, że w 2015 roku segment oświetlenia tradycyjnego zdominował cały rynek, w przeciągu najbliższych 4 lat tendencja się odwróci. Szacuje się, że rynek oświetlenia LED stanowić będzie aż 75% całego segmentu oświetlenia ogólnego. Jak wskazują analitycy Technavio, obecnie można zauważyć rosnącą tendencję zainteresowania technologiami energooszczędnymi i inteligentnymi, co będzie miało pozytywny wpływ na rozwój rynku w najbliższych latach. Instalacje oświetleniowe stosowane w Europie są w dużej mierze przestarzałe, co będzie sprzyjać wymianie oświetlenia na energooszczędne i tym samym, napędzać będzie wzrost wartości globalnego rynku oświetlenia.

Polski rynek oświetlenia charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na rynku działa wiele drobnych krajowych producentów, będących najczęściej firmami rodzinnymi, ale także duże firmy o ugruntowanej pozycji oraz międzynarodowe korporacje.

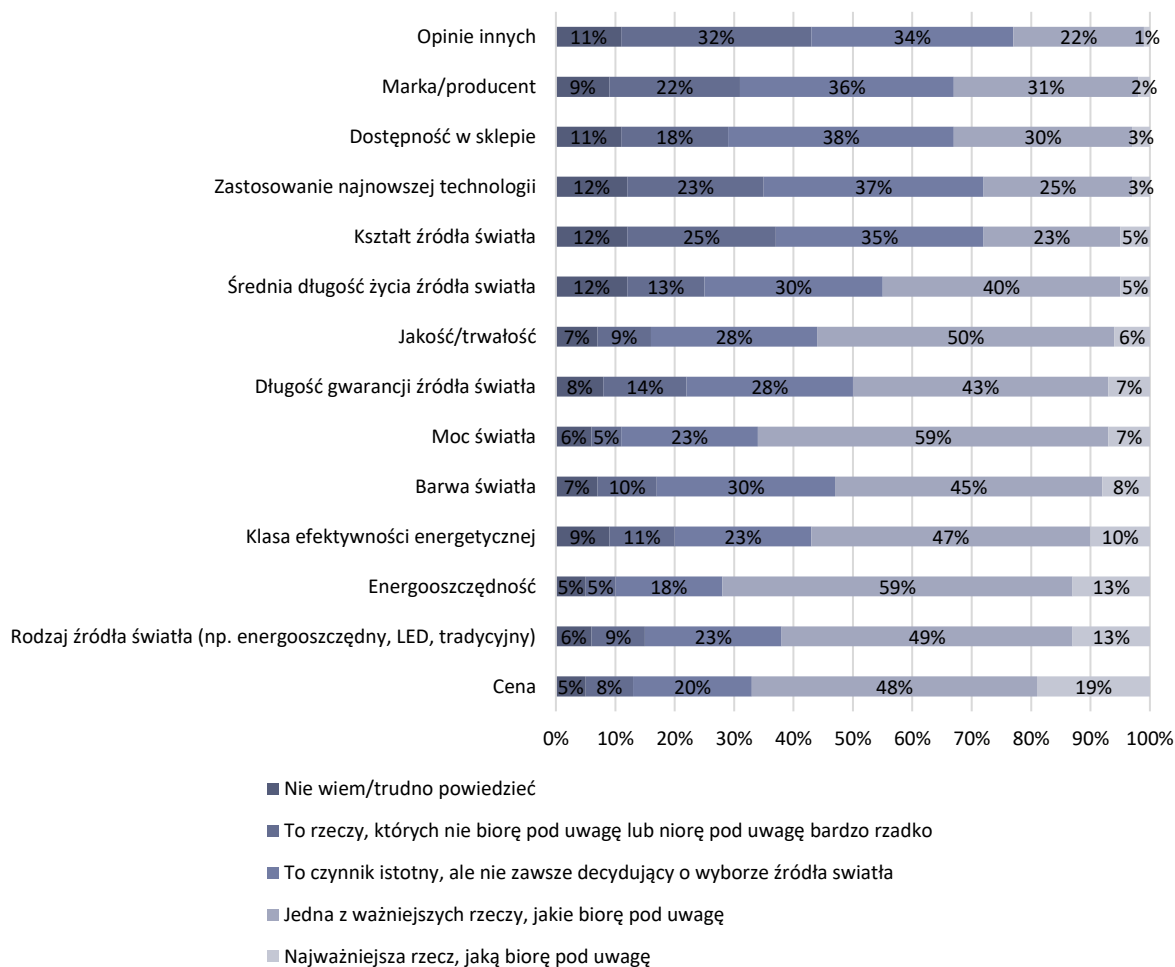
Rynek polski wykazuje podobne tendencje do rynku światowego. Oczekuje się znacznego rozwoju segmentu inteligentnych systemów oświetleniowych oraz segmentu LED.

Jak wskazują eksperci z Komitetu Rozwoju Związku Producentów Sprzętu Oświetleniowego Pol-Lighting rynek lamp LED-owych jest w Polsce innowacją, a zarazem dzięki temu charakteryzuje się najszybszym wzrostem.

Popularność oświetlenia opartego o diody LED wynika również z rosnącej świadomości ekologicznej konsumentów. Czas użytkowania diody LED wynosi nawet do 20 lat, co jest wartością prawie 20 krotnie większą aniżeli w przypadku tradycyjnych żarówek, wykorzystując przy tym około 85% mniej energii.

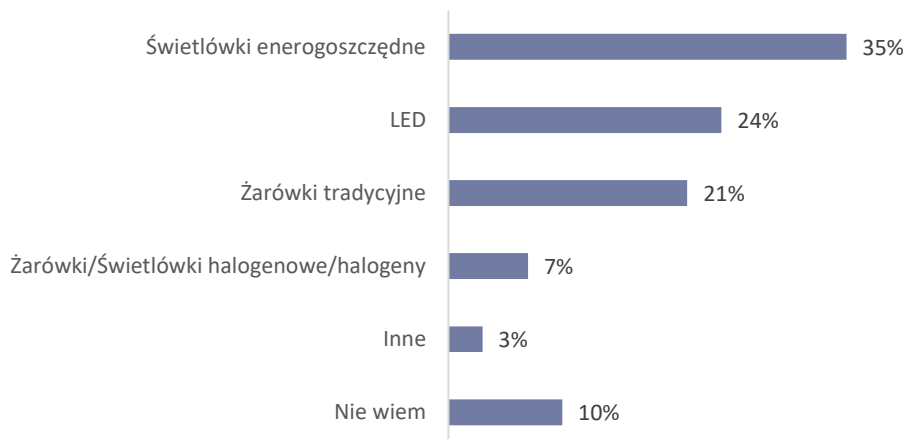
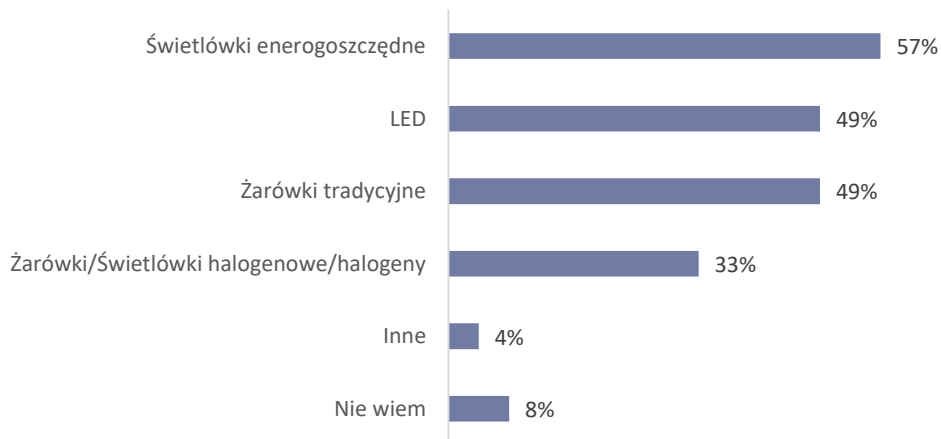
Firma Osram, będąca liderem w dziedzinie techniki oświetleniowej przeprowadziła badanie polskiego rynku, analizując kryteria podejmowania decyzji o zakupie sprzętu oświetleniowego. Trzema najczęściej wybieranymi kategoriami był rodzaj światła, energooszczędność oraz klasa efektywności energetycznej.

### Determinanty, jakimi kierują się polscy konsumenci w wyborze sprzętu oświetleniowego



Źródło: [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl)

O tym, że segment LED charakteryzuje się wysoką perspektywicznością świadczy również fakt, iż rynek ten w Polsce dopiero się rozwija. Jak wskazują respondenci najczęściej używanymi źródłami światła są żarówki energooszczędne. Segment LED znajduje się w grupach badawczych odpowiednio na drugim i trzecim miejscu, co przedstawione jest na poniższym wykresie.

**Używane najczęściej****Używane w ogóle**

Źródło: [www.lighting.pl](http://www.lighting.pl)

## 6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

## Struktura przychodów

Rodzaj*	2013	2014	2015	2016
Usługi	8,46%	12,18%	18,91%	30,72%
Transformatory	47,57%	51,64%	47,1%	39,54%
Źródła światła (LED, świetlówki)	21,32%	17,43%	13,34%	6,76%
Pozostałe	22,64%	18,75%	20,64%	22,98%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

\* 2013-2015 dane dla poprzednika prawnego - Spółka Goven Lighting S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Goven Lighting Sp. z o.o., wpis do KRS miał miejsce 25.01.2016 r.

## Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie*	2013	2014	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 478 035,97	13 226 532,55	13 016 478,02	11 921 953,52
EBITDA	-961 188,64	778 982,14	643 916,99	399 126,72
Amortyzacja	341 865,73	442 044,57	412 233,01	341 831,56
Zysk/strata ze sprzedaży	-743 772,42	454 434,98	168 592,64	-72 362,74
Zysk z działalności operacyjnej	-1 303 054,37	336 937,57	231 683,98	57 295,16
Zysk brutto	-1 674 896,28	40 057,81	115 892,84	24 947,65
Zysk netto	-1 730 791,81	47 944,81	46 117,84	13 343,65
Liczba akcji	-	-	71 040 000	146 040 000
Zysk na jedną akcję	-	-	0,0006	0,000091

Źródło: Emitent

\*2013-2015 dane dla poprzednika prawnego - Spółka Goven Lighting S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Goven Lighting Sp. z o.o., wpis do KRS miał miejsce 25.01.2016 r.

## Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta

Wyszczególnienie*	2013	2014	2015	2016
Aktywa trwałe	1 215 004,98	1 460 795,97	1 219 842,10	2 575 849,26
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	12 159 955,12	11 027 403,11	10 851 475,33	8 415 381,87
Należności krótkoterminowe	3 940 903,77	1 391 163,28	1 430 741,46	1 869 384,41
Inwestycje krótkoterminowe	128 217,49	321 684,47	136 716,08	64 293,41

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	111 717,49	311 684,47	126 511,68	43 892,34
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 700 000,00	3 700 000,00	7 104 000,00	14 604 000,00
Kapitał (fundusz) własny	-1 333 706,94	19 616,99	65 734,83	7 579 078,48
Zobowiązania długoterminowe	10 447 764,22	8 181 772,30	86 943,23	38 141,99
Zobowiązania krótkoterminowe	3 342 146,62	3 056 979,55	10 824 833,64	2 350 808,24
Suma bilansowa	13 374 960,10	12 488 199,08	12 071 317,43	10 991 231,13
Liczba akcji	-	-	71 040 000	146 040 000

Źródło: Emitent;

\*2013-2015 dane dla poprzednika prawnego - Spółka Goven Lighting S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Goven Lighting Sp. z o.o., wpis do KRS miał miejsce 25.01.2016 r.

### **Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w 2016 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

W 2016 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 11,9 mln zł, co jest wartością niższą aniżeli rok wcześniej – w 2015 roku Goven Lighting osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 13,02 mln zł. W 2016 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 13,3 tys. zł. (-71,07% r./r.).

Na spadek obrotów i wyników spółki za rok 2016 główny wpływ miała utrata jednego z kluczowych odbiorców produktów Spółki z Niemiec. Utrata odbiorcy wynikała z jego trudnej sytuacji finansowej, co spowodowało brak dalszych dostaw produktów ze strony Goven Lighting S.A. Obroty za rok 2015 ze wspomnianym kontrahentem wyniosły 599.585,91 EUR natomiast w roku 2016 110.495,65 EUR, co oznaczało spadek o 81,57%. Część tych obrotów udało się Spółce odrobić poprzez pozyskanie nowego odbiorcy, ale utrata tego kontrahenta i czas na pozyskanie nowego znacząco wpłynęły na obrót i wynik roku 2016.

Tak jak w poprzednich latach w 2016 r. nadal główną grupą asortymentową sprzedaży były transformatory, które 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 31% przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym. Kolejnymi pozycjami sprzedażowymi są zasilacze LED (10%), świetlówki CFL (łącznie 7%) i źródła LED (6%).

Analizując dane bilansowe, należy zwrócić uwagę na znaczny wzrost aktywów trwałych (114,62% r./r), które na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 1,2 mln zł, a na koniec 2016 roku 2,6 mln zł. Wzrost ten jest wynikiem wzrostu wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne w roku obrotowym 2016 zostały zwiększone w wyniku aktywowania zakończonych prac rozwojowych prowadzonych w związku z realizacją projektu „Opracowanie innowacyjnego rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED”. Umowa o dofinansowanie została podpisana w dniu 01.08.2012 r. z PARP w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Z końcem roku 2015 zakończył się okres kwalifikowalności wydatków projektu. Do 31 sierpnia 2016 roku prowadzone było wdrożenie do produkcji przedmiotów umowy. W grudniu 2016 roku PARP dokonał akceptacji sprawozdania z wdrożenia wyników realizacji badań przemysłowych i prac rozwojowych. Tym samym Spółka aktywowała koszty zakończonych prac rozwojowych w grudniu 2016 roku.

W efekcie emisji akcji i dokapitalizowania Spółki na dzień 31.12.2016 r. kapitał własny wyniósł 7,6 mln zł wobec 65,7 tys. w roku ubiegłym. Na uwagę zasługuje również poprawiająca się sytuacja zadłużeniowa Spółki. Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 56,13% (z 86,9 tys. w roku 2015 do 38,1 tys. zł w roku 2016). Zobowiązania krótkoterminowe w 2016 roku spadły z kolei o 78,28% w porównaniu z rokiem 2015 (z 10,8 mln zł w roku 2015 do 2,4 mln zł w roku 2016).

Dane finansowe za okres II kwartałów 2017 r. zostały zaprezentowane w rozdziale V pkt 1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

#### 6.5. Strategia rozwoju Emitenta

##### **Strategia rozwoju spółki na lata 2017-2020**

##### **Perspektywy i oczekiwania rynku elektroniki oświetleniowej**

Rynek elektroniki oświetleniowej został zdominowany przez oświetlenie LED (Light Emitting Diode), które dynamicznie wypiera stare technologie oświetleniowe.

Stosowanie oświetlenia LED wymaga złożonych technicznie zasilaczy oraz transformatorów, zwykle zasilanych bezpośrednio z sieci napięcia zmiennego, które nie tylko zapewnią wymagane napięcia i prądy dla pracy diod LED, ale również umożliwiają regulację intensywności ich świecenia przy pomocy różnych technik ściemniania. W ostatnich kilku latach coraz wyraźniej do branży oświetleniowej wkracza także technologia OLED (Organic Light-Emitting Diode). Organiczne diody LED nadają się do produkcji nowoczesnych źródeł oświetlenia - nowoczesnych lamp aranzacyjnych a nawet do produkcji źródeł oświetlenia publicznego - lamp ulicznych i technicznych. Panele OLED nie nagrzewają się, zaś stopień emitowanego ciepła pracy jest niższy niż w przypadku klasycznych diod LED, co stwarza nowe możliwości w zakresie projektowania elektronicznych układów sterowania oświetleniem za pomocą dotyku.

Obecnie rynek wymaga, aby wyroby elektroniki oświetleniowej były bezpieczne w stosowaniu, efektywne energetycznie, odporne na działanie różnych pasożytniczych sygnałów zewnętrznych i czynników środowiskowych, nie stwarzały zagrożeń porażeniem elektrycznym lub pożarowym oraz aby same nie były źródłem zakłóceń pracy innych urządzeń elektronicznych i nie degenerowały sieci elektroenergetycznej, do której są podłączone.

Strategia „Europa 2020” zakłada do 2020 roku wzrost efektywności energetycznej o 20% w stosunku do obecnego poziomu 14% rozumianej jako całkowite zużycie energii w Europie przeznaczonej na oświetlenie. W tym kontekście, szczególnego znaczenia w procesie projektowania i wdrażania do produkcji nowych wyrobów i systemów techniki oświetleniowej nabiera dbałość o ograniczenie do minimum negatywnego wpływu urządzeń na sieć energetyczną. Aby to zapewnić konieczne jest stałe podnoszenie sprawności energetycznej urządzeń, w tym wartości współczynnika mocy (PF – Power Factor), którego optymalizacja stanowi dla Spółki jeden z kluczowych wskaźników w zakresie projektowania nowych wyrobów.

Szczególnie istotnym jest konstruowanie takich urządzeń, których współczynnik PF osiąga wielkość maksymalnie zbliżoną do wartości 1. Goveną uzyskuje w projektowanych i produkowanych zasilaczach jedną z najwyższych możliwych wartości  $PF > 0,99$ . Taka wartość współczynnika oznacza, że poziom całkowitych harmonicznych prądu sieci THD  $< 5\%$ , czyli w praktyce nie występuje negatywny wpływ zasilaczy marki Goveny na sieć energetyczną.

Poprawa współczynnika mocy urządzeń elektroniki oświetleniowej jest szczególnie ważna w sytuacji, gdy ilość energii elektrycznej w naszym kraju zużywana na cele oświetleniowe stanowi aż 14-16% całkowitego zużycia energii elektrycznej.

##### **Kluczowe założenia strategii rozwoju spółki Goveny Lighting S.A. na lata 2017-2020**

Celem strategicznym spółki na lata 2017-2020 jest budowa silnej pozycji producenta elektroniki oświetleniowej i dostawcy renomowanych rozwiązań z zakresu smart lightingu.

Jednym z priorytetów rozwoju Spółki będzie dalsze udoskonalanie dotychczasowych i projektowanie nowych wyrobów elektronicznych dedykowanych dla technologii LED i OLED oraz wdrażanie nowych funkcji i zastosowań wyrobów elektroniki oświetleniowej w przemyśle.

Bazując na wieloletnim doświadczeniu w działalności badawczo-rozwojowej, której efektem jest obecnie kilkanaście patentów i wzorów użytkowych, Spółka zamierza zintensyfikować prace nad rozwojem nowych technologii z zakresu inteligentnych systemów sterowania światłem, mających zastosowanie zarówno w domu, przemyśle, jak i rolnictwie.



**Przyjęte w strategii rozwoju cele Spółka zamierza realizować poprzez:**

- wzmocnienie pozycji kapitałowej w wyniku przeprowadzenia emisji akcji w IV kwartale 2017 r.
- zmodernizowanie parku technologicznego, w tym zakup innowacyjnej linii technologicznej do produkcji zasilaczy LED z funkcją regulacji świecenia diod LED, która umożliwi:
  - poszerzenie oferty o wysokiej jakości produkty, o wysokim potencjale eksportowym,
  - zwiększenie udziału eksportu w ogólnej sprzedaży do poziomu co najmniej 45%,
  - wzmocnienie pozycji Spółki jako producenta elektroniki oświetleniowej na arenie międzynarodowej oraz zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku krajowym.

Inwestycja planowana jest w momencie ogłoszenia konkursu o dofinansowanie ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego dla woj. kujawsko-pomorskiego. Harmonogram konkursów w roku 2018 Urząd Marszałkowski woj. kujawsko-pomorskiego opublikuje do 30 listopada 2017r. Pozyskanie dofinansowania pozwoli spółce od razu zakupić całą i kompletną linię w roku 2018. W przeciwnym razie spółka w latach 2018-2019 kupować będzie kolejne pojedyncze maszyny i urządzenia składające się na kompletną linię technologiczną do produkcji zasilaczy LED.

Jako pierwszą maszynę spółka planuje zakupić agregat lutowniczy z powłoką z azotu wraz z instalacją. Szacowany koszt inwestycji to ok. 1,5 mln PLN. Planowany termin zakupu to I kwartał 2018r.

Ponadto, w dalszej perspektywie, Spółka planuje zakupić linię do montażu powierzchniowego podzespołów elektronicznych na obwodach drukowanych. W tym celu planuje pozyskać finansowanie na przedmiotową inwestycję ze środków UE. Szacowany koszt inwestycji to 3-4 mln PLN.

- rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego wyrobów elektroniki oświetleniowej, co umożliwi:
  - zwiększenie konkurencyjności i innowacyjności nowych produktów Spółki projektowanych w segmencie tzw. smart lighting,
  - rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych nad inteligentnymi układami sterowania oświetleniem oraz nad projektowaniem wyrobów wykorzystujących organiczne diody LED oraz układów sterowania oświetleniem wewnętrznym,
  - uzyskanie akredytacji renomowanych instytucji badawczo-certyfikujących z kraju i zagranicy na konkretne stanowiska badawcze w celu rozszerzenia działalności o usługi badawcze, w zakresie kompatybilności elektromagnetycznej wyrobów oświetleniowych.

Spółka planuje dokonać zakupu specjalistycznej aparatury badawczej w zakresie kompatybilności elektromagnetycznej, pomiarów emisji EMC, odporności EMC, pomiarów fotometrycznych, specjalnych komór testowych oraz stworzenia ciemni fotometrycznej.

Spółka jest obecnie w trakcie oceny wniosku o dofinansowanie złożonego w ramach Działania 1.2.1 RPO Kujawsko-Pomorskie. Przewidywalny termin rozstrzygnięcia - IV kwartał 2017 r.

- rozwój działalności eksportowej, co umożliwi Spółce:
  - wykorzystanie bardzo dużego zainteresowania technologią ściemniania światła w krajach Europy Zachodniej i Skandynawii.

W krajach skandynawskich, w których występuje niedobór światła dziennego dużą rolę w aranżacji wnętrz odgrywa oświetlenie sztuczne LED, a w szczególności jego funkcje estetyczne i użytkowe. Zastosowanie funkcji ściemniania do lamp LED powoduje znaczne obniżenie rachunków za energię elektryczną. Ponadto korzystanie z urządzeń ściemniających ma ogromny wpływ na rozwój estetyki oświetlenia, co generuje wysokie zainteresowanie technologią zasilaczy ściemnianych.

Kluczowym narzędziem realizacji działań proeksportowych będzie utworzenie działu marketingu zagranicznego oraz wspomniany wcześniej zakup innowacyjnej linii technologicznej do produkcji zasilaczy LED z funkcją regulacji świecenia diod LED. Spółka zamierza także aktywnie uczestniczyć w targach krajowych i zagranicznych.

Mając na względzie wysokie oczekiwania zagranicznych odbiorców co do estetyki wyrobów elektroniki oświetleniowej, Spółka planuje wdrożyć także nową linię wzorniczą do obudów zasilaczy ściemniających i nieściemniających LED.

Spółka obecnie przygotowuje plan wprowadzenia na rynki skandynawskie ściemniacza LED. Wdrożenie faktycznych działań planowane jest na rok 2018 r., gdy zakupiony będzie m.in. aparat lutowniczy umożliwiający bardziej wydajną produkcję ściemniaczy LED.

Spółka w roku 2017r. zwiększyła zatrudnienie w dziale handlowym o pracownika dedykowanego do obsługi eksportu.

- zwiększenie roli działu konstrukcyjnego w działalności usługowo-produkcyjnej Spółki, co umożliwi Spółce:
  - wejście w nowy segment usług technicznych związanych bezpośrednio z produkcją podzespołów elektronicznych: od projektu, wsparcia inżynierskiego, wykonania (łącznie z PCB) poprzez zakup elementów, ich ułożenie, po testowanie gotowych podzespołów oraz wysyłkę do klienta,
  - specjalizację w niszowej, średnioseryjnej, specjalistycznej produkcji dedykowanej.

Govena Lighting S.A. sukcesywnie zwiększa sprzedaż specjalistycznych usług technicznych polegających na montażu elementów elektronicznych dla partnerów zewnętrznych. Spółka wykonuje te usługi na podstawie dokumentacji produktu opracowanej przez kontrahenta. Jest jednak w stanie udzielić wsparcia technologicznego w celu wprowadzenia modyfikacji w produkcie czy opracować nowe dedykowane rozwiązanie.

Zdaniem Zarządu Spółki ten segment działalności Spółki również będzie zyskiwał na znaczeniu i przychody uzyskiwane z niego będą rosły.

Kluczowe działania Spółki polegać będą na nawiązywaniu kontaktów z mniejszymi przedsiębiorstwami z branży lightingu, które nie posiadają własnych technologii zasilania, bądź sterowania dla swoich produktów. Efektem końcowym będzie opracowanie przez Govena Lighting S.A. szytego na miarę podzespołu elektroniki wraz z ofertą jego produkcji. Atutem Spółki jest doświadczenie pracowników Spółki, elastyczność oraz płaska struktura organizacyjna pozwalające zrealizować zyskownie produkcję średnioseryjną. W efekcie możliwe będzie osiągnięcie przez Spółkę wyższej marży niż przy sprzedaży dla hurtowni i sieci supermarketów.

Govena Lighting S.A. jest w stanie opracować i wyprodukować, przy zadowalającej marży, średnioseryjną partię produktu posiadającego parametry dostosowane do potrzeb konkretnego odbiorcy. Powyższe daje Spółce przewagę konkurencyjną nad większymi producentami z branży przy ograniczonej ofercie podobnych do Govena Lighting S.A. innowacyjnych, średniej wielkości przedsiębiorstw.

Jest to obecnie nisza rynkowa w branży elektroniki przemysłowej, w której Spółka upatruje ogromną szansę. Dzięki rozbudowie odpowiednio wyposażonego centrum B+R tworzenie nowych dedykowanych rozwiązań będzie szybkie i zdecydowanie tańsze, dzięki czemu Firma z powodzeniem będzie mogła specjalizować się w średnioseryjnej unikalnej produkcji podzespołów na zlecenie.

W 2018 r. spółka planuje rozwój produkcji OEM dla jednego z kluczowych importerów elektronicznego osprzętu oświetleniowego, działającego od kilku lat na polskim rynku. Wstępnie szacunki co do minimalnej wartości zlecenia wynosić będą 20 tys. szt. rocznie.

- utrzymanie dotychczasowej dynamiki rozwoju sprzedaży detalicznej

Spółka realizuje większość swojej sprzedaży poprzez krajowe i zagraniczne sieci hurtowni elektrycznych. W kolejnych latach zarząd planuje kontynuować sprzedaż dla hurtowni elektrycznych. W ramach tej działalności prowadzone będą również działania w kierunku nawiązania współpracy z sieciami supermarketów w celu włączenia do ich oferty również produktów Spółki Govena Lighting S.A.

Wskazane powyżej cele strategiczne Spółki Govena Lighting S.A. i kluczowe działania służące ich realizacji stanowią odpowiedź Spółki na zidentyfikowane w branży elektroniki oświetleniowej i oświetlenia ogólnego trendy rynkowe. Do najważniejszych potrzeb zalicza się obecnie:

- energooszczędność i ekologiczność

W dobie wzrastających cen energii, oświetlenie energooszczędne, stanowi jeden z priorytetów dla odbiorców i tym samym kluczową potrzebę. Coraz większa część społeczeństwa zdaje sobie sprawę z potrzeby ochrony środowiska naturalnego. Dlatego też w swoich wyborach zdecydowana większość klientów, coraz większy nacisk kładzie na jak najniższe zużywanie energii elektrycznej przez urządzenia elektryczne.

- bezpieczeństwo

Przy wyborze oświetlenia bardzo ważne staje się dla użytkowników wybieranie produktów odpowiednio przetestowanych i certyfikowanych, bezpiecznych dla oczu i zdrowia, tak aby przebywanie w pomieszczeniach z zastosowaniem takiego oświetlenia chroniło ich zdrowie, a pracę czyniło przyjemną.

– trwałość

Dla każdego odbiorcy bardzo istotną cechą, której poszukują, jest trwałość zakupywanych produktów. Odbiorcy oczekują, że wybrane przez nich produkty zapewnią im długotrwałe użytkowanie.

Mimo, że rynek elektroniki oświetleniowej i oświetlenia jest wysoce perspektywiczny, jest też rynkiem trudnym i wymagającym. Charakterystyczne dla rynku przemysłu wysokich technologii jest krótki cykl żywotności produktu i szybko starzejąca się technologia, wymagająca co roku, bądź co kilka lat wprowadzania na rynek nowych modeli i technologii.

Liczba krajowych i zagranicznych producentów i dostawców opraw i systemów oświetleniowych jest imponująco duża, a to buduje rynek nie tylko na produkty elektroniki oświetleniowej, ale także na usługi B+R w zakresie badań, testów i pomiarów wyrobów elektroniki oświetleniowej.

Inteligentne systemy sterowania oświetleniem i podzespoły elektroniczne to obecnie najważniejsze źródło innowacji w elektronice, których sprzedaż uznawana jest za najbardziej atrakcyjną część zaopatrzenia produkcji elektronicznej. Wykorzystanie najnowszych osiągnięć przemysłu półprzewodnikowego czy użycie zaawansowanych podzespołów pasywnych jest dzisiaj celem każdego konstruktora i większości firm produkcyjnych.

Perspektywy rynku oświetleniowego LED to prognozowane wzrosty z obecnego poziomu 7 mln euro do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 56 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2016-2020 szacowana jest na poziomie co najmniej 15%.

Polska produkcja sprzętu oświetleniowego jest od kilku lat klasyfikowana przez Ministerstwo Gospodarki w czołówce rankingu najbardziej konkurencyjnych gałęzi przemysłu. Tempo rozwoju branży w minionych latach było średnio o kilka procent wyższe od dynamiki PKB. Branża oświetleniowa jest zaliczana do grona tzw. lokomotyw polskiego przemysłu, które wykazują większą niż przeciętna konkurencyjność i innowacyjność.

Zapotrzebowanie na kolejne, nowe grupy produktów firmy Goven Lighting determinować będzie popyt na energooszczędne i funkcjonalne oświetlenie, w tym innowacyjne technologie sterowania i ściemniania oświetlenia LED/OLED.

Wzrost populacji, postępująca urbanizacja oraz zmiany klimatyczne powodują coraz większe zainteresowanie świata ideą efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. Polityka w zakresie oświetlenia stanowi część unijnej strategii wzrostu efektywności energetycznej, a także walki ze zmianami klimatu. Ekologiczne oświetlenie realnie przyczynia się do zmniejszenia zużycia energii i emisji dwutlenku węgla do atmosfery.

Realizacja przyjętej strategii będzie determinowana także poprzez dalszą urbanizację miast i rozwój budownictwa infrastrukturalnego (oświetlenie drogowe, sportowe, hotelowe etc.). Nowe systemy oświetlenia ulicznego wpisują się również w technologię smart city. Inwestycje w inteligentne systemy planuje w najbliższym czasie ponad 70% polskich miast, do końca 2020 roku na ten cel trafi blisko 18 mld euro. Obecnie, jak wynika z raportu organizacji Polskie Miasto Przyszłości, z elementów inteligentnego miasta korzysta 14% miast, jednak ich liczba systematycznie rośnie.

## **7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

Emitent nie prowadził istotnych inwestycji w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

## **8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne. W stosunku do Emitenta nie toczy się także postępowanie restrukturyzacyjne.

**9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Nie występują istotne zobowiązania Emitenta, inne niż bieżące zobowiązania handlowe. Stan zobowiązań z tytułu pożyczek i innych finansowych prezentuje poniższa tabela.

Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe	stan na 30.09.2016	stan na 30.09.2017
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	92 871,59	51 826,93
<b>Razem w PLN</b>	<b>92 871,59</b>	<b>51 826,93</b>

Źródło: Emitent

**12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

31 grudnia 2015 roku spółka zakończyła realizację projektu w ramach wsparcia unijnego: Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii.

W ramach projektu Spółka opracowała innowacyjną technologię inteligentnego sterowania pracą oświetlenia LED. Efektem tych prac jest wdrożenie do produkcji z końcem sierpnia 2016 roku trzech zasilaczy ściemniających o mocach 15, 30, 50W oraz trzech rodzajów transformatorów ściemniających o mocach 40, 60 i 80W. W kolejnych okresach Spółka zamierza rozwijać sprzedaż ściemniających źródeł zasilania dla oświetlenia LED, zwiększać sukcesywnie gamę oferowanych produktów oraz wykorzystywać opracowaną technologię.

Istotnym wydarzeniem, zdaniem Spółki, jest także utrata jednego ze znaczących kontrahentów Goveny Lighting – Blicht GmbH, którego obroty w roku 2014 wyniosły 9% ogólnego obrotu Spółki, zaś w 2015 roku – aż 19%.

Spółka w 2016 roku odzyskała sporą część tych obrotów poprzez sprzedaż tych samych produktów do innej spółki.

Nie wystąpiły inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

**13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V**

W przychodach Spółki za I kwartał 2017 roku wystąpiła kwota 1.471 tys. zł. Sprzedaż ta polegała na obsłudze magazynowej oraz logistycznej partii towaru dostarczonego z Chin przez jednego partnera, na zlecenie którego Spółka działała. Zlecenie to może zostać powtórzone, jednak w ocenie wyników Spółki należy traktować je jako jednorazowe. Marża Spółki zrealizowana na niniejszym zleceniu była poniżej przeciętnej marży realizowanej na pozostałych rodzajach działalności, co jest jednak uzasadnione charakterem świadczonej usługi. Spółka dążąc do rozszerzenia współpracy podjęła rozmowy z tym odbiorcą oferując wykonanie badań laboratoryjnych sprowadzanych przez niego z Chin produktów.

Govena Lighting S.A. w I kwartale 2017 r. prowadziła działania w kierunku pozyskania dofinansowania ze środków unijnych. W maju 2017 roku, po przejściu wstępnego etapu oceny formalnej, Spółka uczestniczyła w panelu oceny merytorycznej projektu obejmującego rozwój posiadanego Centrum Badawczo- Rozwojowego. Pozyskanie dofinansowania w tym zakresie umożliwiłoby zintensyfikowanie prac badawczych nad rozwojem własnych produktów. Spółka mogłaby ponadto wykorzystać posiadaną wiedzę oraz doświadczenie i rozszerzyć znacznie ofertę badań dla klientów zewnętrznych.

W 2017 roku Spółka pozyskała dofinansowanie w zakresie wsparcia małych i średnich przedsiębiorstw w dostępie do rynku kapitałowego. Kwota dofinansowania wynosi 99.000 zł. Spółka wykorzysta dotację w celu sfinansowania planowanego debiutu akcji na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

W dniu 31 marca 2017 roku Zarząd podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 850.000,00 zł. w ramach uprawnień przyznanych w Statucie Spółki. Kapitał zakładowy został zwiększony z kwoty 14.604.000,00 zł do kwoty 15.454.000,00 zł. poprzez misję 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej równej ich wartości emisyjnej i wynoszącej 0,10 zł każda. Akcje serii D zostały zaoferowane w ramach oferty prywatnej Discovery Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 47/10 w ilości 6.000.000 akcji oraz Villa Park Investment S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Gdańskiej 27 w ilości 2.500.000 akcji. Akcje zostały objęte i opłacone przez nowych akcjonariuszy. Podwyższenie emisji zostało zgłoszone do Sądu Rejestrowego. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 14 czerwca 2017 r.

W czerwcu 2017 r. została podpisana umowa sprzedaży wierzytelności. Na jej podstawie „Govena Lighting” S.A. zbyła wierzytelność w łącznej kwocie 37.538,42 EUR wraz z odsetkami w wysokości 9,5% p.a. Wierzytelność ta została zasądzona prawomocnym wyrokiem z dnia 16 marca 2017 r. przez Sąd Krajowy w Hagen, w związku z tym, iż jest to wierzytelność, która przysługuje „Govenie Lighting” S.A. od kontrahenta mającego siedzibę w Niemczech.

W czerwcu 2017 r. „Govena Lighting” S.A. zawarła ze swoim partnerem odpłatną umowę licencyjną na korzystanie z praw do patentów. Jej przedmiotem jest udzielenie przez Govenę Licencjobiorcy licencji na korzystanie z praw ochronnych, tj. praw do patentów do wynalazków, identyfikowalnych poprzez następujące zgłoszenia patentowe:

nr zgłoszenia patentu 371135; wynalazek: „Układ zasilania świetlówki z regulacją jasności” - nr patentu 209731, nr zgłoszenia patentu 377956; wynalazek: „Zasilacz świetlówki z regulacją jasności” – nr patentu 207622, nr zgłoszenia patentu 388735; wynalazek: „Układ zasilania pomocniczego w zasilaczu świetlówki” – nr patentu 215282.

## 14. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

### 14.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 5 listopada 2015 r., na 5-letnią kadencję. Mandaty Członków Zarządu wygasają po odbyciu walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Beata Jurczak – Prezes Zarządu

Mariusz Krzysztof Tomczak – Członek Zarządu

#### Beata Jurczak – Prezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Beata Jurczak- Prezes Zarządu - koniec kadencji 05 listopada 2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pani Beata Jurczak posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Ukończyła Wydział Prawa i Administracji na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie.

Ukończyła też Podyplomowe Studium Zarządzania i Marketingu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe, poparte praktyką.

VIII. 2010 - nadal

Govena Lighting Sp. z o.o. , obecnie Govena Lighting S.A.  
Stanowisko: Prezes Zarządu

Zakres obowiązków:

Zarządzanie spółką, przeprowadzanie procesów restrukturyzacyjnych, negocjacje w zakresie warunków umów i ugód z kontrahentami, poprawa płynności finansowej Spółki, zarządzanie finansami, poprawa efektywności funkcjonowania Firmy, nadzór i rozbudowa działu handlowego, odbudowanie i pozyskanie nowych rynków zbytu, poszerzanie oferty produktowej Firmy, zarządzanie obsługą kontraktu z bardzo dużym odbiorcą, nadzór nad pracą wszystkich działów w Firmie.

VII.2010 – III. 2011

EMC Sp. z o.o.  
Prezes Zarządu

II. – XII.2009 r.

Premium Food Restaurants S.A. (Warszawa)  
Stanowisko: Prezes Zarządu – Dyrektor Zarządzający

I.2007 – II.2009 r.  
(Lublin)

Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A.  
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu - Dyrektor ds.  
Organizacyjno - Prawnych

2002 – XII.2006r.

Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A.  
(Lublin)  
Stanowiska (kolejno): Referent w Dziale Handlowym,  
Samodzielny Referent ds. Organizacyjno Prawnych,  
Asystent Zarządu – Specjalista ds. Organizacyjno  
Prawnych



- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

do 2016 roku

Prezes Zarządu Goven Concept Sp. z o.o.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### Mariusz Krzysztof Tomczak – Członek Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Mariusz Krzysztof Tomczak - koniec kadencji 05 listopada 2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie (ukończona szkoła wyższa, kierunek, specjalność, uzyskany tytuł, rok ukończenia) oraz kursy i szkolenia (nazwa kursu, rodzaj zdobytych uprawnień, rok ukończenia):

2005 – 2007 Wyższa Szkoła Finansów i Zarządzania, Master of Business Administration.

2004 – 2005 Uniwersytet Łódzki, Studia podyplomowe, Zarządzanie personelem w nowoczesnej gospodarce.

2000 – 2002 Wyższa Szkoła Zarządzania i Marketingu Warszawa, Wydział Zarządzania Marketingu.

1995 – 1999 Wyższa Szkoła Humanistyczno-Ekonomiczna Łódź, Wydział Zarządzania i Marketingu.

W 2013 r. Prezes Zarządu Electro Warszawa Promenada Sp. z o. o.

W okresie 2013-2015 Likwidator Spółki Electro Warszawa Promenada Sp. z o. o.

W latach 2012-2014 Członek Rady Nadzorczej Internet Works S.A.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

W 2013 r. Prezes Zarządu Electro Warszawa Promenada Sp. z o. o.

W okresie 2013-2015 Likwidator Spółki Electro Warszawa Promenada Sp. z o. o.

W latach 2012-2014 Członek Rady Nadzorczej Internet Works S.A.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W latach 2013-2015 Likwidacja Spółki Electro Warszawa Promenada Sp. z o.o. w której wskazana osoba była Prezesem Zarządu na skutek decyzji jednego akcjonariusza Spółki MIX Electronics S.A.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### 14.2. Dane o Prokurentach Emitenta

Zarząd GovenA Lighting S.A. uchwałą nr 02/2016 z dnia 02.09.2016R. udzielił prokury samodzielnej Panu Pawłowi Kulczykowi. Zgodnie z uchwałą Prokurent upoważniony jest do czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa (zakres umocowania zgony z art. 109<sup>1</sup> k.c.).

##### **Paweł Kulczyk – Prokurent samodzielny**

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Paweł Kulczyk, prokurent samoistny, bez kadencji.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na kierunku prawo i europeistyka.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Członek Zarządu Europejskiego Funduszu Energii S.A.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Emarket Sp. z o.o. (prokura) - obecnie  
GovenA Lighting S.A. (prokura) – obecnie  
GovenA Lighting Sp. z o.o. (prokura) – do 02.03.2016 r.  
Discovery Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
EFE Romania S.A. (reprezentacja) – obecnie  
Europejski Fundusz Energii S.A. (reprezentacja) – obecnie  
GovenA Concept Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
Insalga Aidlab S.A. (reprezentacja) – obecnie  
Le Vita Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
Lp Inwestycje Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
Lp Services Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
Startup Polskie Inwestycje Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie  
Villa Park Investment S.A. (reprezentacja) – obecnie  
VPI Inwestycje Sp. z o.o. (reprezentacja) – obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### 14.3. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza została powołana 05.11.2015 . i kadencja poszczególnych członków RN trwa do dnia 5 listopada 2020 r.(nie jest to powołanie na okres wspólnej kadencji). Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z chwilą podjęcia uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Kamila Tomczak – Członek Rady Nadzorczej
- Aleksandra Przedpełska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Michał Kulczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksandra Piekut – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Szulc – Członek Rady Nadzorczej

##### **Kamila Tomczak – Członek Rady Nadzorczej**

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Kamila Tomczak - koniec kadencji 5.11.2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwentka Uniwersytetu im. Kazimierza Wielkiego w Bydgoszczy oraz studiów MBA Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Warszawie.

W latach 2011-2013 Dyrektor Handlowy i Dyrektor Zarządzający w firmie Dospel Sp. z o.o. odpowiedzialna za zbudowanie gamy własnych produktów markowych, w latach 2010-2013 Dyrektor Zarządzający w firmie Idmar Fabryka Armatury Sp. z o.o. odpowiedzialna za reorganizację procesów handlowych oraz zbudowanie nowych kanałów dystrybucji produktów.

Posiada bogate doświadczenie jako negocjator i manager z wieloletnią praktyką w zarządzaniu procesami operacyjnymi, handlowymi i zakupowymi w sektorze B2B oraz FMCG dla polskich oraz międzynarodowych korporacji, a także bogate portfolio współpracy z największymi sieciami handlowymi w kraju i na świecie tj. Leroy Merlin, Castorama. Wieloletni członek rady nadzorczej Europejskiego Funduszu Energii S.A. odpowiedzialny za realizację inwestycji infrastrukturalnych i deweloperskich.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Europejski Fundusz Enerгии S.A. (nadzór) – obecnie  
Govenalighting S.A. (nadzór) – obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### Aleksandra Przedpeńska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Aleksandra Przedpeńska - koniec kadencji 5.11.2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Kazimierza Wielkiego w Bydgoszczy oraz Studium Finansów w Wyższej Szkole Bankowej w Bydgoszczy. Obecnie prowadzi własną firmę.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Govena Lighting S.A. (nadzór) - obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### **Michał Kulczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej**

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Michał Kulczyk - koniec kadencji 5.11.2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Budownictwa Uniwersytetu Technologiczno-Przyrodniczego im. J.J. Śniadeckich w Bydgoszczy. Pełnił funkcje kierownicze w zakresie generalnego wykonawstwa obiektów na rynku polskim i niemieckim w firmie P.W. LECH Sp. z o.o., Regres Sp. z o.o., Pre-Fabrykat Sp. z o.o., Leszek Piekut POLVIT. Posiada bogate doświadczenie w kierowaniu i nadzorowaniu krajowych i międzynarodowych inwestycji infrastrukturalnych, prywatnych i publicznych, realizowanych w Polsce i Europie. Wieloletni członek rady nadzorczej.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta



Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Govena Lighting S.A. (nadzór) – obecnie

EFE Romania S.A. (nadzór) – obecnie

Europejski Fundusz Energii S.A. (nadzór) – obecnie

Insalgo Aidlab S.A. (nadzór) – obecnie

Villa Park Investment S.A. (nadzór) – obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### Aleksandra Piekut – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Aleksandra Piekut - koniec kadencji 5.11.2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Dr inż. z zakresu ochrony i kształtowania środowiska Wydziału Rolnictwa i Biotechnologii Uniwersytetu Technologiczno-Przyrodniczego im. J.J. Śniadeckich w Bydgoszczy. Od 2016 . pełni funkcję wicedyrektora ds. inwestycyjnych w firmie POLVIT, posiada bogate doświadczenie naukowe i praktyczne w zakresie

nowych technologii związanych z aspektami ochrony środowiska i ekologii, wieloletni członek rady nadzorczej.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Govena Lighting S.A. (nadzór) – obecnie

EFE Romania S.A. (nadzór) – obecnie

Europejski Fundusz Energii S.A. (nadzór) – obecnie

Insalgo Aidlab S.A. (nadzór) – obecnie

Villa Park Investment S.A. (nadzór) – obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### Kamil Szulc – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Kamil Szulc - koniec kadencji 5.11.2020 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Uniwersytetu Technologiczno - Przyrodniczego im. J.J. Śniadeckich w Bydgoszczy, studiów MBA Zarządzanie Zasobami Ludzkimi oraz Zarządzanie Jakością. Od 2011 . Inżynier procesu w firmie Stomil S.A. odpowiedzialny za nadzór i usprawnienie procesu technologicznego. Posiada doświadczenie zawodowe w opracowywaniu i kontrolowaniu procesów technologicznych oraz kierowaniu zespołami odpowiedzialnymi za ich realizację. Wieloletni członek rady nadzorczej.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Govena Lighting S.A. (nadzór) – obecnie  
Europejski Fundusz Energii S.A. (nadzór) – obecnie

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa, oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

**15. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Akcjonariusz	Akcje serii A	Akcje serii B	Akcje serii C	Akcje serii D	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	-	-	-	71 040 000	45,97%	45,97%
FIZ Value	-	45 000 000	5 000 000	-	50 000 000	32,35%	32,35%
Discovery Sp. z o.o.*	-	-	2 901 304	6 000 000	8 901 304	5,76%	5,76%
Pozostali	-	-	22 098 696	2 500 000	24 598 696	15,92%	15,92%
Razem	71 040 000	45 000 000	30 000 000	8 500 000	154 540 000	100,00%	100,00%

\*podmiot zależny od Europejskiego Funduszu Energii S.A.

Źródło: Emitent

Wprowadzane do obrotu akcje serii A, B i C są w posiadaniu 9 osób fizycznych i 6 osób prawnych. Spośród tych osób, 12 osób posiada 15,13% akcji serii A, B, i C i spełnia warunki określone w par. 3 ust. 1 pkt 6) Regulaminu ASO.

## V. Sprawozdania finansowe

### 1. Dane finansowe Emitenta za III kwartał 2017 r.

#### I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	III kwartał 2016r.	III kwartał 2017r.	I-III kwartał 2016r.	I-III kwartał 2017r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 129 281,87	3 192 781,51	9 363 045,05	9 268 300,91
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	2 315 053,40	2 320 611,09	7 060 915,49	7 167 089,31
Zysk/strata ze sprzedaży	-33 125,51	-28 599,59	-166 490,67	-354 712,33
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-248 812,77	20 252,03	-111 551,87	167 923,99
Zysk/strata brutto	-261 917,12	6 388,18	-136 790,46	136 580,27
Zysk/strata netto	-233 805,12	6 388,18	-136 137,46	114 898,27

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30-09-2016	Stan na dzień 30-09-2017
Aktywa trwałe	951 261,69	2 989 117,54
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	10 000,00	0,00
Aktywa obrotowe	10 331 948,77	8 718 227,47
Należności krótkoterminowe	1 901 781,91	2 029 011,32
Inwestycje krótkoterminowe	40 656,22	29 986,91
Kapitał (fundusz) podstawowy	14 604 000,00	15 454 000,00
Kapitał (fundusz) własny	7 429 597,37	8 543 976,74
Zobowiązania długoterminowe	51 826,93	8 740,82
Zobowiązania krótkoterminowe	2 761 464,59	2 283 934,90
Suma bilansowa	11 283 210,46	11 707 345,01

Źródło: Emitent

## Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

## BILANS

AKTYWA [Dane w PLN]		Stan na dzień 30-09-2016	Stan na dzień 30-09-2017
A	AKTYWA TRWAŁE	951 261,69	2 989 117,54
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	-	1 651 754,61
II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	864 932,69	1 259 324,93
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	-	-
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	10 000,00	-
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	76 329,00	78 038,00
B	AKTYWA OBROTOWE	10 331 948,77	8 718 227,47
I	ZAPASY	6 673 387,46	6 506 560,65
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 901 781,91	2 029 011,32
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	40 656,22	29 986,91
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 011 013,53	152 668,59
C	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
	SUMA AKTYWÓW	11 283 210,46	11 707 345,01

PASywa [Dane w PLN]		Stan na dzień 30-09-2016	Stan na dzień 30-09-2017
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 429 597,37	8 543 976,74
I	KAPITAŁ PODSTAWOWY / AKCYJNY	14 604 000,00	15 454 000,00
II	KAPITAŁ ZAPASOWY	-	-
III	KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	-	-
IV	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	-	-
V	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIĘGLYCH	- 7 038 265,17	-7 024 921,53
VII	ZYSK (STRATA) BRUTTO/ NETTO	-136 137,46	114 898,27
VIII	ODPISY Z ZYSKU BRUTTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 853 613,09	3 163 368,27
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	90 237,00	76 216,98
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	51 826,93	8 740,82
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 761 464,59	2 283 934,90
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	950 084,57	794 475,57
	SUMA PASYWÓW	11 283 210,46	11 707 345,01

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[Dane w PLN]	za okres 01.07.2016 30.09.2016	za okres 01.07.2017 30.09.2017	za okres 01.01.2016 30.09.2016	za okres 01.01.2017 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 129 281,87	3 192 781,51	9 363 045,05	9 268 300,91
B. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	2 315 053,40	2 320 611,09	7 060 915,49	7 167 089,31
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	814 228,47	872 170,42	2 302 129,56	2 101 211,60
D. Koszty sprzedaży	367 954,81	353 936,83	1 225 515,07	1 007 431,82
E. Koszty ogólnego zarządu	479 399,17	546 833,18	1 243 105,16	1 448 492,11



<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-33 125,51</b>	<b>-28 599,59</b>	<b>-166 490,67</b>	<b>-354 712,33</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>161 921,61</b>	<b>60 398,18</b>	<b>672 438,28</b>	<b>715 730,68</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	150 000,00	0,00	154 580,00	146,34
II. Dotacje	6 356,95	49 697,53	20 026,24	149 246,95
III. Inne przychody operacyjne	5 564,66	10 700,65	497 832,04	566 337,39
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>377 608,87</b>	<b>11 546,56</b>	<b>617 499,48</b>	<b>193 094,36</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	377 608,87	11 546,56	617 499,48	193 094,36
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G+H)</b>	<b>-248 812,77</b>	<b>20 252,03</b>	<b>-111 551,87</b>	<b>167 923,99</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>369,09</b>	<b>556,86</b>	<b>1 028,46</b>	<b>587,37</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	369,09	556,86	1 028,46	587,37
- od jednostek powiązanych, w tym w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>13 473,44</b>	<b>14 420,71</b>	<b>26 267,05</b>	<b>31 931,09</b>
I. Odsetki, w tym:	9 634,15	6 546,51	18 641,81	19 583,75
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	3 839,29	7 874,20	7 625,24	12 347,34
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-261 917,12</b>	<b>6 388,18</b>	<b>-136 790,46</b>	<b>136 580,27</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>-28 112,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-653,00</b>	<b>21 682,00</b>
Część bieżąca	-	-	-	-
Część odroczone	-	-	-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (L-M)</b>	<b>-233 805,12</b>	<b>6 388,18</b>	<b>-136 137,46</b>	<b>114 898,27</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[Dane w PLN]	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-233 805,12	6 388,18	-136 137,46	114 898,27
II. Korekty razem	107 994,28	499 555,81	33 207,77	-223 768,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-125 810,84	505 943,99	-102 929,69	-108 870,61
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	150 000,00	0,00	171 800,00	146,34
II. Wydatki	0,00	495 831,06	135 177,97	742 098,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	150 000,00	-495 831,06	36 622,03	-741 952,07
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	2 500 000,00	850 000,00
II. Wydatki	11 176,07	11 161,52	2 529 752,20	33 483,82

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 176,07	-11 161,52	-29 752,20	816 516,18
D.	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>13 013,09</b>	<b>-1 048,59</b>	<b>-96 059,86</b>	<b>-34 306,50</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>13 013,09</b>	<b>-1 048,59</b>	<b>-96 059,86</b>	<b>-34 306,50</b>
F.	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>17 438,73</b>	<b>10 634,43</b>	<b>126 511,68</b>	<b>43 892,34</b>
G.	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>30 451,82</b>	<b>9 585,84</b>	<b>30 451,82</b>	<b>9 585,84</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

[Dane w PLN]	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>65 734,83</b>	<b>7 579 078,48</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>65 734,83</b>	<b>7 579 078,48</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 104 000,00</b>	<b>14 604 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	7 500 000,00	850 000,00
a) zwiększenie z tytułu wydania udziałów (emisji akcji)	7 500 000,00	850 000,00
b) zmniejszenie umorzenia udziałów	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 604 000,00</b>	<b>15 454 000,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-	-
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>- 7 084 383,01</b>	<b>- 7 038 265,17</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 084 383,01	7 038 265,17
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 084 383,01	7 038 265,17
a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie z tytułu przeniesienia zysku za 2016 na pokrycie straty	46 117,84	13 343,64
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 038 265,17	7 024 921,53
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 7 038 265,17	- 7 024 921,53
<b>6. Wynik netto</b>		
a) zysk netto	-	<b>114 898,27</b>
b) strata netto	<b>-136 137,46</b>	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 429 597,37</b>	<b>8 543 976,74</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>		

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 152 z 2009 roku poz.1223, z późniejszymi zmianami).

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z nadrzędnymi zasadami rachunkowości, w szczególności z zasadą kosztu historycznego, zasadą istotności, ostrożności, memoriału, współmierności, rzetelnego obrazu, ciągłości. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności przez spółkę.

Uzasadnienie dotyczące przyjęcia zasady kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej jednak niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia bezpośrednich okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, ale w związku ze stratą lat ubiegłych naruszającą kapitał zakładowy istnieje potrzeba podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o dalszym istnieniu Spółki.

Spółka reguluje na bieżąco swoje zobowiązania handlowe. Spółka przeprowadziła restrukturyzację zatrudnienia oraz prowadzone są ciągłe działania w kierunku dalszego zwiększania efektywności procesu produkcji. Poziom kosztów działalności wskazuje na zdolność do trwałego osiągnięcia pozytywnego wyniku finansowego przez Spółkę.

Jednocześnie czynnikiem wpływającym na sytuację majątkową i finansową Spółki jest rozliczenie i częściowa spłata pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe 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 trwałe 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 trwałe 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 pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których, następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków 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 oraz urlopowe,
- 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 III kwartał 2017 roku oraz dane porównawcze za III kwartał 2016 roku sporządzone są wg. jednolitych zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. W szczególności opisywane w niniejszym sprawozdaniu przekształcenie Spółki GovenA Lighting Sp. z o.o. w GovenA Lighting S.A. nie ma wpływu na porównywalność danych. Niniejsze sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z zasadą kontynuacji.

### III. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka GovenA Lighting S.A. po trzech kwartałach 2017 roku osiągnęła przychody w wysokości 9 268 300,91 zł i zysk netto w wysokości 114 989,27 zł. Przychody ze sprzedaży były o 1,01 % niższe od przychodów osiągniętych w tym okresie w ubiegłym roku. Spółka jednak istotnie poprawiła rentowność, co przełożyło się na wygenerowanie zysku po trzech kwartałach 2017 roku wobec straty 137 137,46 zł w analogicznym okresie 2016 r.

#### Wykres 1. Przychody ze sprzedaży za III Q 2017 – struktura terytorialna



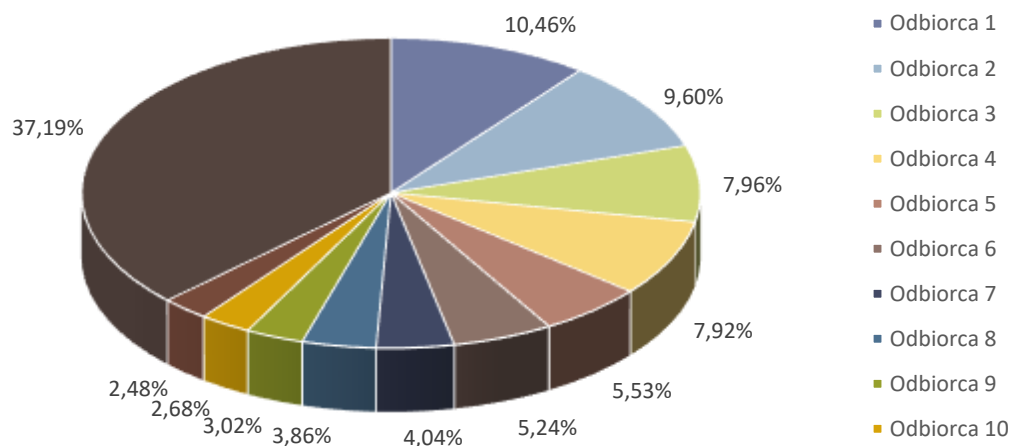
Spółka od wielu lat uzyskuje podobne proporcje pomiędzy sprzedażą na eksport i sprzedażą w kraju. Około 30 % zwykle stanowi sprzedaż eksportowa i około. 70% sprzedaż krajowa.

Z uwagi na to, że jeden z kontrahentów zagranicznych spółki otworzył filię w Polsce – sprzedaż realizowana wcześniej na rynek niemiecki jest realizowana obecnie do oddziału w Polsce.

Spółka sprzedaż swą opiera na podstawie bieżących zamówień. Stąd występujące wahania procentowe w poszczególnych kwartałach. Nie ma to znaczącego wpływu na ogólne wyniki spółki.

Większy udział eksportu w III Q br. wynika głównie z transakcji z Czechami.

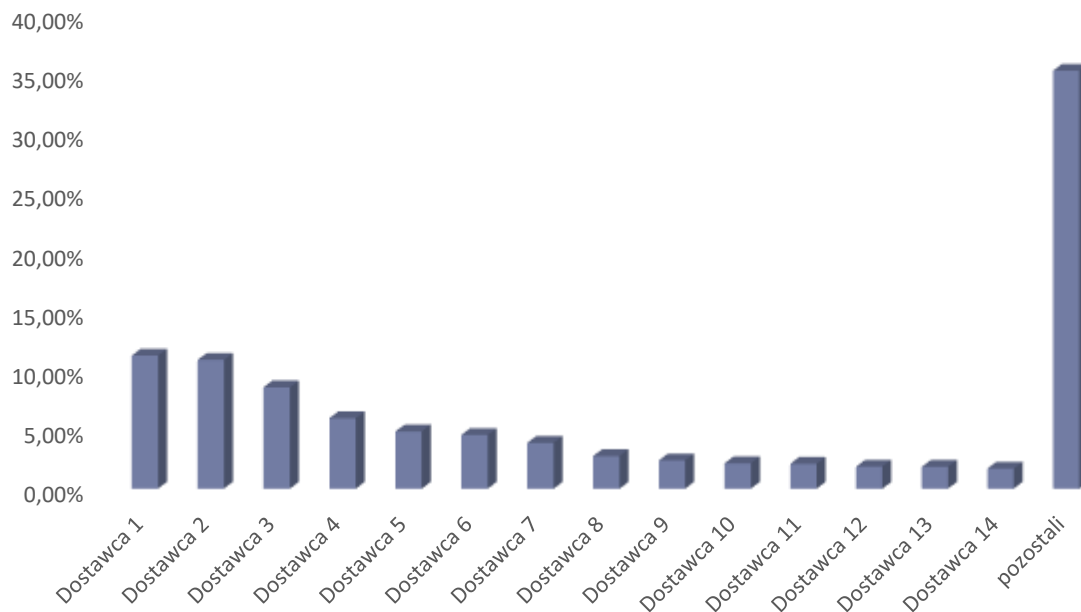
#### Wykres 2. Przychody ze sprzedaży narastająco za III Q 2017 wg. głównych odbiorców spółki



Spółka realizuje sprzedaż swoich produktów i usług do różnych Odbiorców.

Jak widać na powyższym wykresie występuje kilkanaście (10) wiodących podmiotów, które kupują produkty spółki, ale zauważamy też dużą dywersyfikację pozostałych mniejszych Odbiorców, co w naszej ocenie jest zjawiskiem korzystnym.

**Wykres 3. Dostawcy spółki narastająco za III Q 2017**

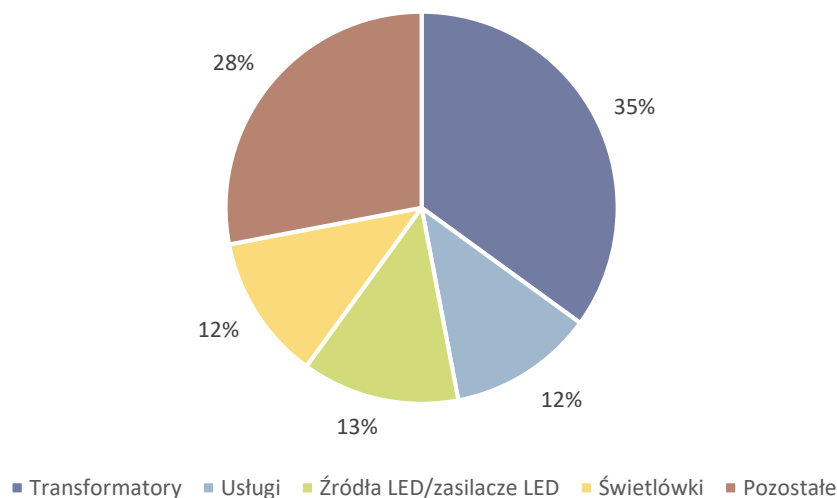


Podobnie, jak przy sprzedaży – wśród Dostawców naszych komponentów i usług także zauważamy kilkunastu wiodących Dostawców i wielu mniejszych.

Jest to także sytuacja korzystna dla Spółki i nie występują zagrożenia niedostarczenia komponentów w dłuższym okresie czasu.

Zagrożeniem są jednak wydłużające się terminy oczekiwania na komponenty, na które spółka nie ma wpływu. Dlatego staramy się zawsze dokonywać zakupów ze sporym wyprzedzeniem i w większych ilościach.

**Wykres 4. Główne grupy produktowe Spółki**



Spółka kontynuuje sprzedaż na dotychczasowych segmentach rynku i posiada ofertę standardowych grup produktów elektronicznych:

- transformatory elektroniczne,
- usługi (Spółka świadczy także usługi montażu elementów elektronicznych połączone ze wsparciem technologicznym własnego działu R&D),
- zasilacze LED tradycyjne i ściemnialne oraz źródła LED,
- światłówki energooszczędne,
- linia metal,
- ściemniacze.

Spółka Goven Lighting nadal kontynuuje swoją działalność na dotychczasowych rynkach i w oparciu o sprzedaż swoich produktów, jak widać na załączonym powyżej wykresie.

Mimo, że grupy produktowe są niezmiennie, to w praktyce spółka oferuje swoim odbiorcom produkty bardzo różnorodne – często dostosowane do potrzeb pojedynczego Klienta.

Swoją jakością wykonania, spełnianiem zdecydowanej większości norm na rynku elektronicznym, co w Polsce jest naprawdę rzadkością jest w stanie sprostać wymaganiom nawet najbardziej wymagających Odbiorców.

Zmienia się też rodzaj świadczonych przez Spółkę usług. Montaż elektroniki – nadal w spółce wykonywany zostaje wyparty przez mniej rentowny montaż ręczny urządzeń energetycznych.

Spółka realizuje i stara się pozyskiwać nowe projekty w oparciu o umowy o zachowaniu poufności (Non Disclosure Agreement). Takie kontrakty realizowane są na podstawie projektów zleconych przez Klienta. Spółka zapewnia pełne bezpieczeństwo projektu i terminowe wykonanie usługi.

Goven Lighting stale dba o dobrą współpracę z dotychczasowymi naszymi Klientami, stara się o ile to tylko możliwe taką współpracę rozszerzać. Jednocześnie przez cały czas nasi handlowcy, a także Zarząd Spółki poszukują nowych rynków zbytu dla produktów i usług.

W III Q 2017 r. Goven Lighting S.A. nabyła maszynę FUJI CP 6E za kwotę 165 000,00 złotych netto. Zakupiona maszyna była używana ale w pełni zabezpieczy nasze potrzeby zakresie produkcyjnym. Spółka zdecydowała, że

będzie wykorzystywać przedmiotową maszynę w przypadku pełnego obłożenia dotychczas posiadanej FUJI NXT, co ma miejsce w wielu przypadkach.

#### IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

#### V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

#### VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka posiada własne Centrum Badawczo-Rozwojowe. Jednym z priorytetów rozwoju Spółki będzie dalsze udoskonalanie dotychczasowych i projektowanie nowych wyrobów elektronicznych dedykowanych dla technologii LED oraz wdrażanie nowych funkcji i zastosowań wyrobów elektroniki w przemyśle.

Bazując na wieloletnim doświadczeniu w działalności badawczo-rozwojowej, której efektem jest obecnie kilkanaście patentów i wzorów użytkowych, w tym nowatorska technologia regulacji poziomu oświetlenia za pomocą ściemniaczy, Spółka zamierza zintensyfikować prace nad rozwojem nowych technologii z zakresu inteligentnych systemów sterowania światłem, mających zastosowanie w przemyśle rolno-spożywczym.

W ramach prac rozwojowych w III kwartale 2017 r. rozpoczęto następujące nowe projekty:

- Zasilacz liniowy 42W/1200mA CC
- Ściemniacz Ś-RO-250-LT-LED-INSERT-GOVENA
- Zasilacz Z-LED15W-12CV (do Kombi Box)
- Zasilacze Z-LED36W-850CC-F, Z-LED40W-1000CC-F, Z-LED42W-950CC-F dla klienta z Libanu
- Zasilacze stałoprądowe 15W SLIM – zwiększona odporność na udary 1kV wrzesień z 1kV na 2kV
- Transformator elektroniczny YT50/60 z zamiennikiem TI1 z firmy PRECISION (2 rodzaje rdzenia)
- Transformator elektroniczny YT50/60 (2 rodzaje termistorów Epcos vs Thinking)
- Transformator elektroniczny 150W/24V

#### VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent posiada 100 % udziałów w Spółce Goven Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Goven Concept Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Spółka nie ma znaczenia dla działalności prowadzonej przez Goven Lighting S.A.

Spółka została utworzona pod realizację konkretnego projektu badawczo-rozwojowego o dofinansowanie, którego spółka starała się w 2016r. w ramach działania 1.1.1 Program Operacyjny Inteligentny Rozwój. Projekt nie otrzymał dofinansowania. Spółka nie prowadziła i nie prowadzi działalności gospodarczej i jest klasyfikowana w księgach jako aktywo do sprzedaży. Wartość udziałów wynosi 10 000 PLN.

## VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Goven Concept Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej, a jej sytuacja finansowa i majątkowa jest nieistotna dla oceny sytuacji Emitenta. Tym samym Emitent nie konsoliduje Goven Concept Sp. z o.o. na podstawie art. 58 Ustawy o Rachunkowości.

## IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

X.

Akcjonariusz	Akcje serii A	Akcje serii B	Akcje serii C	Akcje serii D	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	-	-	-	71 040 000	45,97%	45,97%
FIZ Value	-	45 000 000	5 000 000	-	50 000 000	32,35%	32,35%
Discovery Sp. z o.o.*	-	-	2 901 304	6 000 000	8 901 304	5,76%	5,76%
Pozostali	-	-	22 098 696	2 500 000	24 598 696	15,92%	15,92%
Razem	71 040 000	45 000 000	30 000 000	8 500 000	154 540 000	100,00%	100,00%

\*podmiot zależny od Europejskiego Funduszu Energii S.A.

Źródło: Emitent

## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

## Zatrudnienie w Spółce na koniec II kwartału 2017 r.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	105	102,88
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	10	-

Źródło: Emitent

## 2. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz opinia i raport z badania sprawozdania finansowego

# Sprawozdanie finansowe

*za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 r.  
do 31 grudnia 2016 r.*

## **GOVENA LIGHTING S.A.**

*Toruń, 10 marca 2017 r.*



Zgodnie z Art. 52 ust 1. ustawy o rachunkowości przedstawiamy sprawozdanie finansowe Spółki GovenA Lighting za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Zostało ono sporządzone w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej spółki na 31 marca 2017 roku oraz wyniku finansowego za 12 miesięcy 2016 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę:

**10 991 231,13 zł**

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wariant kalkulacyjny wykazujący zysk netto w kwocie:

**13 343,65 zł**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: - **82 619,34 zł**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: **7 513 343,65 zł**

Toruń, dnia 10 marca 2017 r.

Prezes Zarządu

Beata Jurczak

Mariusz Tomczak  
Członek Zarządu  
GOVENALIGHTING S.A.

Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE	- 4 -
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 6 -
III.	BILANS	- 14 -
IV.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 16 -
V.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 17 -
VI.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 18 -
1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	- 19 -
2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	- 20 -
3.	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	- 21 -
4.	ZAPASY	- 21 -
5.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	- 22 -
6.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	- 23 -
7.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	- 24 -
8.	KAPITAŁ WŁASNY	- 24 -
9.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	- 25 -
10.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	- 27 -
11.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	- 28 -
12.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	- 29 -
13.	KOSZTY RODZAJOWE	- 29 -
15.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	- 30 -
16.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	- 30 -
17.	WYNIK BILANSOWY A PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM	- 31 -
18.	INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 32 -
19.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	- 32 -
20.	CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE	- 33 -
21.	INFORMACJA O ZATRUDNIENIU W SPÓŁCE ORAZ O WYNAGRODZENIU ZARZĄDU ORAZ O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	- 35 -
22.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	- 36 -
23.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTIE OBCEJ)	- 36 -
24.	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	- 36 -
25.	INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	- 36 -
26.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	- 37 -
27.	REKOMENDACJA ZARZĄDU W ZAKRESIE PODZIAŁU ZYSKU	- 37 -
28.	INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	- 37 -
29.	INFORMACJE O POMINIĘTYCH POZYCJACH W INFORMACJI DODATKOWEJ	- 37 -

157. An

*Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)***I. INFORMACJE OGÓLNE**

GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA w dniu 24 września 2009 roku z siedzibą w Toruniu przy ul. Służewskiej 8-15, powstała w wyniku przekształcenia spółki GOVENA LIGHTING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ 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 Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Goveni Lighting Sp. z o.o. w Goveni 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.

Adres siedziby:

ul. Służewska 8-15  
87-100 Toruń

NIP 956-226-01-42

REGON 340647474

Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa są:

- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- produkcja elementów elektrycznych,
- produkcja elektronicznych obwodów drukowanych.

Czas trwania działalności spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu:

W skład Zarządu spółki w okresie sprawozdawczym wchodziła Prezes Zarządu – Pani Beata Jurczak, powołana uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z dnia 5 listopada 2015r., zaprotokołowanej notarialnie, Rep. A nr 7922/2015. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki. Prokurentem Goveni

*Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)*

Lighting S.A. od dnia 2 września 2016r. 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 nr 2 z dnia 5 listopada 2015r., zaprotokołowaną notarialnie, Rep. A nr 7922/2015, w skład której zostali powołani: Kamilla Tomczak, Aleksandra Przedpełska, Michał Kulczyk.

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

**Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 152 z 2009 roku poz.1223, z późniejszymi zmianami).

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z nadrzędnymi zasadami rachunkowości, w szczególności z zasadą kosztu historycznego, zasadą istotności, ostrożności, memoriału, współmierności, rzetelnego obrazu, ciągłości. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności przez spółkę.

**Uzasadnienie dotyczące przyjęcia zasady kontynuacji działalności.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej jednak niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia bezpośrednich okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Spółka reguluje na bieżąco swoje zobowiązania handlowe. Spółka przeprowadziła restrukturyzację zatrudnienia oraz prowadzone są ciągłe działania w kierunku dalszego zwiększania efektywności procesu produkcji. Poziom kosztów działalności wskazuje na zdolność do trwałego osiągnięcia pozytywnego wyniku finansowego przez Spółkę.

Jednocześnie czynnikiem wpływającym na sytuację majątkową i finansową Spółki jest rozliczenie i spłata pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych.



**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe 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 trwałe 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 trwałe 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.

67 157



**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****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 pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu, na mocy których, następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków 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.

**Sprawozdanie finansowe Goven Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)**

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.

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****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 oraz urlopowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

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

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****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.



**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****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.

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****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 2016 oraz dane porównawcze za 2015 sporządzone są wg jednolitych zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. W szczególności opisywane w niniejszym sprawozdaniu przekształcenie spółki Goveni Lighting Sp. z o.o. w Goveni Lighting S.A. nie ma wpływu na porównywalność danych. W związku ze zmianą zasad prezentacji wybranych zagadnień rachunkowych wynikających ze zmian ustawy o rachunkowości od 01.01.2016 roku uznajemy, iż zmiany te nie wpłynęły na konieczność przesunięć w poszczególnych pozycjach bilansu, rachunku zysków i strat oraz w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Uznano, iż Spółka nie ma obowiązku prezentacji i przekształcenia retrospektywnego sprawozdania finansowego za rok 2015, ponieważ dane rzeczywiście przedstawione w zeszłorocznym sprawozdaniu finansowym są tożsame z danymi po przekształceniu retrospektywnym. Niniejsze sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z zasadą kontynuacji.

Mariusz Tomczak  
- 13 Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

Prezes Zarządu  
Beata Jurczak



Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## III. BILANS

AKTYWA	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 575 849,26</b>	<b>1 219 842,10</b>
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	1 697 656,97	-
1. koszty zakończonych prac rozwojowych	1 696 844,77	-
2. wartość firmy	-	-
3. inne wartości niematerialne i prawne	812,20	-
4. zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	803 954,29	1 125 426,10
1. środki trwałe	761 954,29	1 066 026,10
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c. urządzenia techniczne i maszyny	638 405,83	849 424,74
d. środki transportu	109 374,46	198 861,36
e. inne środki trwałe	14 174,00	17 740,00
2. środki trwałe w budowie	42 000,00	59 400,00
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	-	-
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	-	-
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	74 238,00	94 436,00
1. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 238,00	94 436,00
2. inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 415 381,87</b>	<b>10 851 475,33</b>
I. ZAPASY	6 461 399,92	7 320 086,88
1. materiały	4 221 583,94	4 892 779,49
2. półprodukty i produkty w toku	1 209 950,09	887 273,51
3. produkty gotowe	751 142,86	808 869,88
4. towary	278 723,03	559 009,97
5. zaliczki na dostawy	-	172 154,03
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 869 384,41	1 430 741,46
1. należności od jednostek powiązanych	373 347,86	-
a. z tytułu dostaw i usług	373 347,86	-
b. inne	-	-
2. należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a. z tytułu dostaw i usług	-	-
b. inne	-	-
3. należności od pozostałych jednostek	1 496 036,55	1 430 741,46
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 463 932,59	1 379 555,45
do 12 miesięcy	1 463 932,59	1 379 555,45
powyżej 12 miesięcy	-	-
b. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 050,20	-
c. inne	3 053,76	51 186,01
d. dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	64 293,41	136 716,08
1. krótkoterminowe aktywa finansowe	64 293,41	136 716,08
a. w jednostkach powiązanych	10 000,00	-
b. w pozostałych jednostkach	10 401,07	10 204,40
lokaty	10 401,07	10 204,40
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 892,34	126 511,68
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 892,34	126 511,68
inne środki pieniężne	-	-
inne aktywa pieniężne	-	-
2. inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	20 304,13	1 963 930,91
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>10 991 231,13</b>	<b>12 071 317,43</b>

Toruń, 10 marca 2017 r.

Sporządził:  
Justyna Torchała

Mariusz Tomczak

Prezes Zarządu  
Beata Jurczak

- 14 -

Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

PASywa		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 579 078,48	65 734,83
I.	KAPITAŁ PODSTAWOWY /AKCYJNY/	14 604 000,00	7 104 000,00
II.	KAPITAŁ ZAPASOWY	-	-
III.	KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	-	-
IV.	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	-	-
V.	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-7 038 265,17	- 7 084 383,01
VI.	ZYSK (STRATA) NETTO	13 343,65	46 117,84
VII.	ODPISY Z ZYSKU BRUTTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 412 152,65	12 005 582,60
I.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	79 479,90	128 565,13
1.	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	18 740,00
2.	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21 350,92	55 159,96
	długoterminowa	-	1 385,64
	krótkoterminowa	21 350,92	53 774,32
3.	pozostałe rezerwy	58 128,98	54 665,17
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	58 128,98	54 665,17
II.	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	38 141,99	86 943,23
1.	wobec jednostek powiązanych	-	-
a.	kredyty i pożyczki	-	-
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c.	inne	-	-
2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	wobec pozostałych jednostek	38 141,99	86 943,23
a.	kredyty i pożyczki	-	-
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c.	inne zobowiązania finansowe	38 141,99	86 943,23
d.	inne	-	-
III.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 350 808,24	10 824 833,64
1.	wobec jednostek powiązanych	99 869,56	-
a.	pożyczki	99 869,56	-
b.	inne	-	-
2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	wobec pozostałych jednostek	2 249 651,21	10 822 348,89
a.	kredyty i pożyczki	-	4 129 869,56
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c.	inne zobowiązania finansowe	44 652,12	4 032 196,01
d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 280 538,03	2 078 526,22
	do 12 miesięcy	1 280 538,03	2 058 026,17
	powyżej 12 miesięcy	-	20 500,05
e.	zaliczki otrzymane na dostawy	-	50 637,90
f.	zobowiązania wekslowe	-	-
g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	695 232,95	344 866,92
h.	z tytułu wynagrodzeń	215 817,41	182 825,23
i.	inne	13 410,70	3 427,05
3.	fundusze specjalne	1 287,47	2 484,75
IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	943 722,52	965 240,60
1.	ujemna wartość firmy	-	-
2.	inne rozliczenia międzyokresowe	943 722,52	965 240,60
	długoterminowe	857 206,83	878 724,91
	krótkoterminowe	86 515,69	86 515,69
SUMA PASYWÓW		10 991 231,13	12 071 317,43

Toruń, 10 marca 2017 r.

Spółrzędził:

Prezes Zarządu:

Justyna Torchala

Mariusz Tomczak  
Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

- 15 -

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>11 921 953,52</b>	<b>13 016 478,02</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 620 294,64	11 778 699,19
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 301 658,88	1 237 778,83
<b>B. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 766 308,85</b>	<b>9 540 986,09</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 013 685,11	8 813 288,11
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	752 623,74	727 697,98
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (punkty A-B)</b>	<b>3 155 644,67</b>	<b>3 475 491,93</b>
D. Koszty sprzedaży	1 589 775,89	1 780 041,23
E. Koszty ogólnego zarządu	1 638 231,52	1 526 858,06
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (punkty C-D-E)</b>	<b>-72 362,74</b>	<b>168 592,64</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>810 814,97</b>	<b>367 006,89</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	154 730,00	230,30
II. Dotacje	26 383,40	78 028,33
III. Inne przychody operacyjne	629 701,57	288 748,26
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>681 157,07</b>	<b>303 915,55</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	681 157,07	303 915,55
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (punkty F+G+H)</b>	<b>57 295,16</b>	<b>231 683,98</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>1 306,83</b>	<b>3 256,21</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 306,83	3 256,21
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>33 654,34</b>	<b>119 047,35</b>
I. Odsetki, w tym:	24 378,38	63 342,54
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	9 275,96	55 704,81
<b>N. Zysk (strata) brutto (punkty I+J-K)</b>	<b>24 947,65</b>	<b>115 892,84</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>11 604,00</b>	<b>69 775,00</b>
Część bieżąca	10 166,00	26 346,00
Część odroczone	1 438,00	43 429,00
<b>P. Zysk (strata) netto (punkty N-O-P)</b>	<b>13 343,65</b>	<b>46 117,84</b>

Toruń, 10 marca 2017 r.

Sporządził

Dyrektor Finansów  
Justyna Torchala  
Główna Księgowa

Justyna Torchala

Prezes Zarządu

Beata Jurczak

Mariusz Tomczak

Ozłona Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata)	13 343,65	46 117,84
II. Korekty razem	572 560,76	324 684,81
1. Amortyzacja	341 831,56	412 233,01
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 071,55	28 352,24
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	- 174,43
5. Zmiana stanu rezerw	- 40 425,31	- 65 896,25
6. Zmiana stanu zapasów	858 686,96	132 440,92
7. Zmiana stanu należności	- 448 808,95	- 39 578,18
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 444 025,40	- 161 611,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	308 447,75	- 185 842,53
10. Inne korekty	- 26 217,40	204 761,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	585 904,41	370 802,65
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	154 730,00	231,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trw.	154 730,00	231,30
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	- 132 323,01	- 619 611,56
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	- 49 744,52	- 333 456,59
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	- 72 578,49	-
3. Na aktywa finansowe	- 10 000,00	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	- 286 154,97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 406,99	- 619 380,26
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 306,83	143 864,20
1. Wpływy netto z wydania udziałów	-	-
2. Dotacje	-	143 864,20
3. Inne wpływy finansowe	1 306,83	-
II. Wydatki	- 692 237,57	- 80 459,38
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	- 631 514,06	- 80 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	- 36 345,13	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	- 24 378,38	- 459,38
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 690 930,74	63 404,82
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	- 82 619,34	- 185 172,79
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	- 82 619,34	- 185 172,79
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	126 511,68	311 684,47
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	43 892,34	126 511,68

Toruń, 10 marca 2017 r.

Sporządził:

Justyna Torchala

Prezes Zarządu:

Beata Jurczak

Mariusz Tomczak

Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

- 17 -



Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	65 734,83	19 616,99
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	65 734,83	19 616,99
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 104 000,00	3 700 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	7 500 000,00	3 404 000,00
a) zwiększenie z tytułu rejestracji podwyższenia kapitału	7 500 000,00	3 404 000,00
b) zmniejszenie umorzenia udziałów	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 604 000,00	7 104 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	3 404 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) Zwiększenie z tytułu wydania udziałów. Kapitał niezarejestrowany	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu rejestracji podwyższenia kapitału	-	- 3 404 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 7 084 383,01	- 7 132 327,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 7 084 383,01	- 7 132 327,82
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 7 084 383,01	- 7 132 327,82
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	46 117,84	47 944,81
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	46 117,84	47 944,81
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty	46 117,84	47 944,81
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 7 038 265,17	- 7 084 383,01
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 7 038 265,17	- 7 084 383,01
8. Wynik netto	13 343,65	46 117,84
a) zysk netto	13 343,65	46 117,84
b) strata netto	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 579 078,48	65 734,83
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	7 579 078,48	65 734,83

Toruń, 10 marca 2017 r.

Sporządził:  
Dyrektor Finansowy  
Główna Księgowa  
Justyna Torchala  
Justyna Torchala

- 18 -

Prezes Zarządu:

Beata Jurczak

Mariusz Tomczak  
Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.

Sprawozdanie finansowe Goven Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	koszty zak. prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje	licencje na oprogr.	inne WNIP	razem
wartość brutto 01.01.2016	-	-	20 000,00	218 000,54	-	238 000,54
zwiększenia:	1 696 844,77	-	-	6 047,43	-	1 702 892,20
nabycie i przeniesienie	1 696 844,77	-	-	6 047,43	-	1 702 892,20
zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
wartość brutto 31.12.2016	1 696 844,77	-	20 000,00	224 047,97	-	1 940 892,74
umorzenie 01.01.2016	-	-	20 000,00	218 000,54	-	238 000,54
zwiększenia:	-	-	-	5 235,23	-	5 235,23
amortyzacja	-	-	-	5 235,23	-	5 235,23
zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
umorzenie na 31.12.2016	-	-	20 000,00	223 235,77	-	243 235,77
wartość netto 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
wartość netto 31.12.2016	1 696 844,77	-	-	812,20	-	1 697 656,97

Wartości niematerialne i prawne roku obrotowym zostały zwiększone w wyniku aktywowania zakończonych prac rozwojowych prowadzonych w związku z realizacją projektu „Opracowanie innowacyjnego rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED”. Umowa o dofinansowanie została podpisana w dniu 01.08.2012 r. z PARP w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych oś priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Z końcem roku 2015 zakończył się okres kwalifikowalności wydatków projektu. Do 31 sierpnia 2016 roku prowadzone jest wdrożenie do produkcji przedmiotów umowy. W grudniu 2016 PARP dokonał akceptacji sprawozdania z wdrożenia wyników realizacji badań przemysłowych i prac rozwojowych. Tym samym Spółka aktywowała koszty zakończonych prac rozwojowych w grudniu 2016 roku.



Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	grunty	budynki	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
wartość brutto 01.01.2016	-	-	2 067 760,89	445 482,98	65 464,82	59 400,00	2 638 108,69
zwiększenia:	-	-	34 403,64	999,00	13 341,88	-	49 744,52
nabycie	-	-	34 403,64	999,00	13 341,88	-	49 744,52
przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia:	-	-	221 380,80	46 360,00	2,00	17 400,00	285 142,80
sprzedaż	-	-	221 380,80	46 360,00	1,00	-	267 741,80
likwidacja	-	-	-	-	1,00	17 400,00	17 401,00
przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto 31.12.2016	-	-	1 881 783,73	400 121,98	78 804,70	42 000,00	2 402 710,41
umorzenie 01.01.2016	-	-	1 218 336,15	246 621,62	47 724,82	-	1 512 682,59
zwiększenia:	-	-	246 422,55	73 265,90	16 907,88	-	336 596,33
amortyzacja	-	-	246 422,55	46 065,90	16 907,88	-	309 396,33
amortyzacja leasing	-	-	-	27 200,00	-	-	27 200,00
zmniejszenia:	-	-	221 380,80	29 140,00	2,00	-	250 522,80
sprzedaż	-	-	221 380,80	29 140,00	1,00	-	250 521,80
likwidacja	-	-	-	-	1,00	-	1,00
umorzenie na 31.12.2016	-	-	1 243 377,90	290 747,52	64 630,70	-	1 598 756,12
wartość netto 01.01.2016	-	-	849 424,74	198 861,36	17 740,00	59 400,00	1 125 426,10
wartość netto 31.12.2016	-	-	638 405,83	109 374,46	14 174,00	42 000,00	803 954,29

Środki trwałe użytkowane przez spółkę na podstawie umów leasingu są wprowadzone do ewidencji środków trwałych i podlegają odpisom amortyzacyjnym. Umowy powyższe spełniają definicję umów leasingu finansowego na podstawie ustawy o rachunkowości.

Spółka dokonała w poprzednich okresach sprawozdawczych zakupu zautomatyzowanej linii do montażu powierzchniowych elementów elektronicznych. Wartość początkowa środka trwałego wynosi 600.000 zł. Cena zakupu płatna jest w 36 ratach począwszy od 28 lutego 2014 do 28 stycznia 2017 r. Spółka ponosi wszelkie ryzyka oraz realizuje korzyści związane z posiadaniem w/w linii technologicznej i w związku z tym dokonuje odpisów amortyzacyjnych od jej wartości początkowej.

Poza pozycjami wprowadzonymi do ewidencji środków trwałych spółka użytkuje również środki trwałe na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 23 marca 2011 r. Są to w szczególności hale produkcyjne, magazynowe, budynek biurowy wraz z częścią wyposażenia używanego do produkcji oraz w administracji stanowiące majątek przedsiębiorstwa EMC Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Może ją wypowiedzieć każda ze stron z zachowaniem czteromiesięcznego okresu wypowiedzenia. W dniu 24.10.2016r. umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta z Villa Park Investment S.A. na 15 lat.

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## 3. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym z tytułu:		
ujemne niezrealizowane różnice kursowe	22 052,63	-
niewypłacone należności z tyt. umów cywilnoprawnych	1 140,88	5 288,53
nieopłacony ZUS pracodawcy	-	23 166,63
rezerwa na odprawy emerytalne	-	10 480,39
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	10 386,38
odpis aktualizacyjny należności	-	8 092,75
zobowiązania przeterminowane ponad 30 dni	37 001,15	37 001,32
leasing	14 043,34	-
Razem	74 238,00	94 416,00

## 4. ZAPASY

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych, półproduktów i produktów w toku	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
materiały	4 221 583,94	4 892 779,49
półprodukty i produkty w toku	1 209 950,09	887 273,51
produkty gotowe	751 142,86	808 869,88
towary	278 723,03	559 009,97
Razem	6 461 399,92	7 147 932,85

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W okresie sprawozdawczym dokonywano systematycznych przeglądów stanów magazynowych w celu potwierdzenia przydatności oraz wartości posiadanego asortymentu. W ciągu całego okresu sprawozdawczego dokonano likwidacji zapasów magazynowych o wartości 248 615,00 zł. Kwotę tą odniesiono w konto „pozostałe koszty operacyjne” rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## 5. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych	373 347,86	-
Należności od jednostek pozostałych	7 515 120,48	7 434 741,68
<b>Należności z tytułu dostaw towarów i usług</b>	<b>7 888 468,34</b>	<b>7 434 741,68</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	6 051 187,89	6 055 186,23
<b>Razem</b>	<b>1 837 280,45</b>	<b>1 379 555,45</b>

Należności z tytułu dostaw towarów i usług. Wiekowanie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
terminowe	930 424,75	958 901,98
po terminie	906 855,70	420 653,47
z tego:		
1-30 dni	392 960,17	228 569,63
31-180 dni	299 477,61	181 057,72
> 180 dni	214 417,92	11 026,12
<b>Razem</b>	<b>1 837 280,45</b>	<b>1 379 555,45</b>

Należności z tytułu dostaw towarów i usług. Struktura walutowa		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
w walucie polskiej:	PLN	2 102 280,45	818 208,37
w walutach obcych:	EUR	110 838,07	128 581,16
	GBP	963,48	2 315,59
	USD	19 174,80	

Należności z tytułu dostaw towarów i usług. Odpis aktualizacyjny	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	6 055 186,23	6 035 236,20
Zwiększenia odpisów	-	35 924,17
Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego (spłata należności)	3 998,34	-
Wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego (nieściągalność)	-	-15 974,14
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>6 051 187,89</b>	<b>6 055 186,23</b>

gn 157

Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

Pozostałe należności krótkoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
rozrachunki z tyt. faktoringu	-	46 930,60
rozrachunki z pracownikami	1 253,76	4 255,41
pozostałe	1 800,00	-
<b>Inne należności razem</b>	<b>3 053,76</b>	<b>51 186,01</b>

W kwocie 6.051,187,89 zł odpisów aktualizacyjnych należności wartość 6.006.179,64 stanowi wierzytelność w stosunku do EMC sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Postępowanie upadłościowe trwa.

## 6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	43 100,82	126 376,21
Środki pieniężne w kasie	791,52	135,47
Depozyt. Zabezpieczenie transakcji karty paliwowe	10 401,07	10 204,40
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Udziały w jednostkach powiązanych – Goveni Concept sp. z o.o.	10 000,00	-
<b>Razem</b>	<b>64 293,41</b>	<b>136 716,08</b>

Goveni Lighting jest jedynym udziałowcem spółki Goveni Concept Sp. z o.o. i Zarząd podjął decyzję o przeznaczeniu spółki Goveni Concept do sprzedaży.

Inwestycje krótkoterminowe. Struktura walutowa		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
w walucie polskiej:	PLN	21 648,11	31 678,71
w walutach obcych:	EUR	3 834,07	24 631,39
	GBP	881,60	11,49
	USD	178,72	1,08



**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****7. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe czynne	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Ubezpieczenie majątkowe i komunikacyjne	10 817,55	26 522,73
Prenumeraty i aktualizacja oprogramowania komputerowego	9 486,58	8 638,61
Koszty prowadzonych prac rozwojowych	-	1 918 282,66
Podatek VAT do rozliczenia w kolejnym okresie sprawozdawczym	-	10 486,91
<b>Razem</b>	<b>20 304,13</b>	<b>1 963 930,91</b>

**8. KAPITAŁ WŁASNY**

W dniu 5 listopada 2015 roku Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Goveni Lighting Sp. z o.o. w Goveni Lighting S.A. Kapitał przekształconej spółki wynosił 7.104.000,00 zł i dzielił się na 71.040.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje w całości objął dotychczasowy wspólnik Europejski Fundusz Energii S.A.

Przekształcenie spółki zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 25 stycznia 2016 roku.

W dniu 11 marca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7.500.000,00 zł. Podwyższenie zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 45.000.000 akcji serii B oraz 30.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisję przeprowadzono z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Walne Zgromadzenie postanowiło jednocześnie o wprowadzeniu akcji serii B i C do alternatywnego systemu obrotu New Connect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 31 marca 2016 roku zawarto umowę subskrypcyjną z Agio RB FIZ reprezentowanym przez Agio Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z treścią umowy Agio RB FIZ objęło 45.000.000 akcji serii B oraz 5.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej równej 0,10 zł każda. Subskrybent zobowiązał się pokryć akcje wkładem pieniężnym w wysokości 5.000.000,00 zł w terminie do 31 marca 2016 roku.

**Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)**

31 marca 2016 zawarto umowę subskrypcyjną z Discovery Sp. z o.o. nr KRS 0000524824 na mocy której subskrybent obejmie 10.201.304 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej 0,10 zł. Pokrycie akcji wkładem pieniężnym w kwocie 1.020.130,40 nastąpiło w terminie do 11 kwietnia 2016 roku.

Tego samego dnia zawarto umowę subskrypcyjną z Energoland Sp. z o.o. nr KRS 0000527039 na mocy której subskrybent obejmie 14.798.696 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej oraz emisyjnej 0,10 zł. Pokrycie akcji wkładem pieniężnym w kwocie 1.479.869,60 zł nastąpiło w terminie do 11 kwietnia 2016 roku.

**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Rezerwy na zobowiązania	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	0,00	18 740,00
dodatknie niezrealizowane różnice kursowe	-	7 006,51
odsetki należne	-	-
leasing- różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową	-	11 733,49
Pozostałe przychody należne	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	21 350,92	55 159,96
Rezerwa na świadczenia urlopowe	58 128,98	54 665,17
<b>Razem</b>	<b>79 479,90</b>	<b>128 565,13</b>

Oszacowania wysokości rezerw na świadczenia emerytalno-rentowe oraz rezerwy dotyczące niewykorzystanych urlopów według stanu zatrudnienia na dzień bilansowy oraz w okresie porównawczym spółka dokonała we własnym zakresie dokładając należytej staranności przy ustalaniu wysokości w/w rezerw.

**9. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA  
FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE**

Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Pożyczka A. Buchajska/ Agio Funds TFI S.A.	-	2 959 876,49
Pożyczka Dekra Holding Ltd./ Agio Funds TFI S.A.	-	1 169 993,07
Pozost. zob. finansowe do Dekra Holding Ltd./ Agio Funds TFI S.A.	-	4 000 000,00
Pozostałe zobowiązania finansowe. Leasing	44 652,12	32 196,01
<b>Razem</b>	<b>44 652,12</b>	<b>8 162 065,57</b>



**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)**

W dniu 31 marca 2016 roku zawarto umowę sprzedaży wierzytelności pomiędzy Agi RB FIZ reprezentowanym przez Agio Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Discovery Sp. z o.o. KRS 0000524824. Przedmiotem umowy sprzedaży jest kwota wierzytelności w wysokości 1.650.000,00 zł.

W dniu 31 marca 2016 roku zawarto umowę sprzedaży następnej części wierzytelności pomiędzy Agi RB FIZ reprezentowanym przez Agio Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Energoland Sp. z o.o. KRS 0000297821. Przedmiotem umowy sprzedaży jest kwota wierzytelności w wysokości 1.479.869,56 zł.

W dniu 31 marca 2016 roku zawarto umowę potrącenia wierzytelności pomiędzy Agi RB FIZ reprezentowanym przez Agio Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Goveni Lighting S.A. Umowa potrącenia rozlicza wierzytelność Agio RB TFI oraz wpłatę na pokrycie kapitału zakładowego spółki w związku z objęciem 50.000.000 sztuk akcji serii B i C. Kwota potrącenia wynosi 5.000.000,00 zł. Niniejsze porozumienie kompensacyjne oraz dwie wyżej wymienione umowy sprzedaży wierzytelności zawarte z Discovery Sp. z o.o. oraz Energoland Sp. z o.o. rozliczają w całości wierzytelność Agio RB FIZ w kwocie 8.129.869,56 zł.

W związku z dokonaniem opisanego powyżej rozliczenia kwoty 8.129.869,56 zł. przestają obowiązywać ustanowione dla zabezpieczenia n/w wierzytelności:

- przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach magazynowych tj. towarach, komponentach i wyrobach gotowych do wartości: 5.301.680,90 zł,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości do kwoty 674.271,41 zł,
- przelew wierzytelności na zabezpieczenie do kwoty 1.100.000,00 zł,
- weksel własny in blanco z wystawienia Dłużnika,

Zobowiązania długoterminowe. Wiekowanie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
od 1 roku do 3 lat	38 141,99	86 943,23
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Razem	38 141,99	86 943,23

417

Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek	
Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 01.01.2016	4 129 869,56
Splata pożyczek	4 129 869,56
Naliczenie odsetek za okres sprawozdawczy	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2016	0,00

## 10. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 280 538,03	2 078 526,22
do 12 m-cy	1 280 538,03	2 058 026,17
powyżej 12 m-cy	-	20 500,05
Zaliczki na poczet dostaw	-	50 637,90
Razem	1 280 538,03	2 129 164,12

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług. Wiekowanie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
terminowe	324 912,22	793 161,98
po terminie	955 625,82	1 285 364,24
z tego:		
1-30 dni	270 992,86	476 073,12
31-90 dni	280 186,22	596 316,08
91-180 dni	333 247,48	176 010,54
> 180 dni	71 199,26	36 964,50
Razem	1 280 538,04	2 078 526,22

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług. Struktura walutowa		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
w walucie polskiej:	PLN	878 962,73	1 259 068,20
w walutach obcych:	EUR	58 088,25	122 688,21
	USD	28 004,21	32 698,51
	GBP	14 862,55	29 218,15

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok**  
(dane w zł)

Zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i in. świadczeń	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym.:	695 232,95	344 866,92
podatku dochodowego od osób fizycznych	50 728,00	42 930,00
podatku dochodowego od osób prawnych	-	14 096,00
zobowiązanie z tytułu podatku VAT	175 591,92	28 552,00
rozrachunki z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych	468 913,03	259 288,92
Z tytułu wynagrodzeń	215 817,41	182 825,23
Fundusze specjalne	1 287,47	2 484,75
Inne	13 410,70	3 427,05
<b>Razem</b>	<b>925 748,53</b>	<b>533 603,95</b>

**11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe bierne	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Dotacje na wyposażenie stanowisk osób niepełnosprawnych	63 011,11	89 394,51
Dotacja w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka	880 711,41	875 846,09
<b>Razem</b>	<b>943 722,52</b>	<b>965 240,60</b>

Na kwotę 63 011,11 zł składają się cztery dotacje otrzymane na podstawie poniższych umów podpisanych z Prezydentem Miasta Torunia. Wartości dotacji rozliczane są w pozycji rachunku wyników „Pozostałe przychody operacyjne” równolegle do amortyzacji nabytych w ramach tych dotacji środków trwałych.

- dotacja na kwotę 25.000 zł na podstawie umowy z 26-04-2011 r. na wyposażenie stanowiska osoby niepełnosprawnej zarejestrowanej w PUP Miasta Toruń. Wartość pozostająca do rozliczenia: 154,44 zł. Ostateczne rozliczenie dotacji nastąpiło w styczniu 2017 roku.
- 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: 13 794,60 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: 1 742,65 zł.

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w 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: 47 319,42 zł.

Kwota 880 711,41 zł stanowi wartość otrzymanej dotacji na projekt „Opracowanie innowacyjnego rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED”. Projekt realizowany na podstawie umowy o dofinansowanie z dnia 01.08.2012 r. podpisanej z PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Okres kwalifikowalności wydatków projektu upłynął 31 grudnia 2015 roku. Koszty prac rozwojowych są wykazane w pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych” bilansu.

**12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży, Struktura terytorialna	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
Kraj	8 815 294,76	7 644 728,51
Unia Europejska	2 998 578,17	5 118 832,28
poza Unią Europejską	108 080,59	252 917,23
<b>Razem</b>	<b>11 921 953,52</b>	<b>13 016 478,02</b>

**13. KOSZTY RODZAJOWE**

Koszty rodzajowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Amortyzacja	341 831,56	412 233,01
Zużycie materiałów i energii	4 450 338,59	5 458 763,47
Usługi obce	1 316 877,93	1 500 951,25
Podatki i opłaty	192 551,44	197 088,50
Wynagrodzenia	4 187 201,80	3 654 236,92
Świadczenia na rzecz pracowników	852 201,80	757 230,46
Pozostałe koszty	136 179,60	304 180,01
<b>Razem</b>	<b>11 477 182,72</b>	<b>12 284 683,62</b>



Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## 15. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
Umorzenie, przedawnienie zobowiązań	530 000,00	138 149,71
Rozliczenie dotacji otrzymanych	26 383,40	78 028,33
Zwrot kosztów sądowych	11 846,90	18 322,34
Otrzymane kary i odszkodowania	6 839,14	4 502,88
Rozliczenie inwentaryzacji	78 622,97	40 038,00
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	154 730,00	230,30
Pozostałe	2 392,56	87 735,33
<b>Razem</b>	<b>810 814,97</b>	<b>367 006,89</b>

Pozostałe koszty operacyjne	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
Koszty zmienionych technologii	294 434,70	35 924,17
Likwidacja zapasów	248 615,00	197 727,69
Zapłacone kary, odszkodowania	2 400,00	-
Koszty postępowań sądowych	11 007,91	7 264,81
Rozliczenie inwentaryzacji	49 242,98	45 211,23
Pozostałe koszty operacyjne	75 456,48	17 787,65
<b>Razem</b>	<b>681 157,07</b>	<b>303 915,55</b>

## 16. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Odsetki uzyskane i zarachowane	1 306,83	3 256,21
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 306,83</b>	<b>3 256,21</b>

41 17

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

Koszty finansowe	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
Odsetki od pożyczek	-	28 097,26
Odsetki budżetowe	15 779,48	15 832,21
Odsetki od leasingu	4 566,28	459,38
Pozostałe odsetki	4 032,62	18 953,69
Strata na różnicach kursowych	9 275,96	54 720,16
Pozostałe	-	984,65
<b>Razem</b>	<b>33 654,34</b>	<b>119 047,35</b>

## 17. WYNIK BILANSOWY A PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

	za okres 01.01.2016 31.12.2016	za okres 01.01.2015 31.12.2015
<b>Zysk brutto</b>	<b>24 947,65</b>	<b>115 892,84</b>
<b>Zwiększenia kosztów:</b>	<b>293 113,63</b>	<b>352 247,61</b>
wydatki roku poprzedniego, koszt roku bieżącego	293 113,63	352 247,61
raty leasingowe	-	-
<b>Zmniejszenia kosztów:</b>	<b>392 290,15</b>	<b>510 576,62</b>
Koszty reprezentacji	6 595,41	19 856,08
odsetki budżetowe	15 779,48	15 832,21
amortyzacja niestanowiąca kosztów podatkowych	111 464,75	111 175,85
naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych	-	28 097,26
zobowiązania nieuregulowane ponad 30 dni	194 742,91	194 742,91
wynagr. i narzuty na wynagr. wypłacone w roku następnym	10 202,28	149 764,00
pozostałe wyłączenia kosztów	16 089,47	- 6 477,79
wycena pozycji walutowych na dzień bilansowy	37 415,85	- 2 413,90
<b>Zmniejszenia przychodów</b>	<b>31 704,17</b>	<b>96 645,90</b>
wycena pozycji walutowych na dzień bilansowy	7 440,00	- 12 625,62
rozliczone dotacje	24 264,17	78 028,63
odsetki/ odszkodowania należne	-	-
pozostałe korekty przychodów	-	31 242,89
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>92 420,00</b>	<b>177 575,95</b>
<b>Rozliczenie straty lat ubiegłych</b>	<b>38 913,00</b>	<b>38 913,00</b>
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>53 507,00</b>	<b>138 663,00</b>



Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)

## 18. INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienia wartości z rachunku przepływów do zmiany stanu pozycji bilansowych

Rachunek przepływów pieniężnych			Uzgodnienie z wartościami bilansowymi	
	pozycja	wartość		
A.II	3. odsetki	23 071,55	- 1 306,83 24 378,38	odsetki otrzymane - przen. do dz. finans. odsetki zapłacone- przeniesienie do dz. finans.
	6. z.s. zapasów	132 440,92	330 168,61 - 197 727,69	zmiana bilansowa likwidacja zapasów- korekta niepieniężna
	8. z.s. zobowiązań	- 161 611,48	- 394 211,48 246 000,00 - 13 400,00	zmiana bilansowa wyłączenie- spłata zobowiązań inwestycyjnych wyłączenie- wzrost zobowiązań inwestycyjnych
	9. z.s. rozł. mokr.	- 185 842,53	- 328 133,30 286 154,97 -143 864,20	zmiana bilansowa korekta- wydatki inwestycyjne korekta- dotacje otrzymane
	10. inne korekty	204 761,51	197 727,69 7 033,82	likwidacja zapasów- eliminacja kosztu niepien. likwidacja środków trwałych

## 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka poddała się rygorowi egzekucji na podstawie art. 777 par. 4 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego w związku z umowami o dofinansowanie zawartymi z Prezydentem Miasta Torunia:

- dotacja na kwotę 25.000 zł na podstawie umowy z 26-04-2011 r. na wyposażenie stanowiska osoby niepełnosprawnej zarejestrowanej w PUP Miasta Toruń.  
Wartość zabezpieczenia 52.000,00 zł. Termin wygaśnięcia zabezpieczenia: 31.07.2015 r.
- 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 zabezpieczenia 180.000,00 zł. Termin wygaśnięcia zabezpieczenia: 30.06.2016 r.

Spółka wystawiła ponadto weksel in blanco z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie umowy faktoringu z dnia 15.02.2012 zawartej z mFaktoring S.A.. W ramach tej umowy spółka posiada limit faktoringowy w wysokości 1 mln zł.

Weksel in blanco został również wystawiony na zabezpieczenie zwrotu dofinansowania projektu opracowania rozwiązania w zakresie sterowania oświetleniem LED na podstawie umowy zawartej z PARP. Opis programu znajduje się w punkcie 1. Wartości niematerialne i prawne niniejszej informacji dodatkowej. Okres trwałości projektu trzy lata. Wdrożenie produktów stanowiących przedmiot projektu zostało przeprowadzone do 31 sierpnia 2016.

Kolejny weksel in blanco wystawiono w związku z umową leasingu samochodu osobowego. Wartość zabezpieczana 146 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)20. CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ UMÓW  
NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE

W ugodzie cywilnoprawnej z dnia 29 czerwca 2015r. dokonano ustalenia łącznego salda zadłużenia „GovenA Lighting” sp. z o.o. (które w związku z przekształceniem Spółki stało się zadłużeniem „GovenA Lighting” S.A.) wobec Agio RB FIZ w łącznej wysokości 8.149.869,56 zł. Na dzień 31 marca 2016r. na wskazaną powyżej kwotę zadłużenia „GovenA Lighting” S.A. wobec Agio RB FIZ z/s w Warszawie składała się:

- a) kwota w wysokości 2.939.876,49 zł z tytułu skapitalizowanych odsetek od udzielonych „GovenA Lighting” S.A. pożyczek przez Agnieszkę Buchajską (która to należność została nabyta przez Agio RB FIZ z/s w Warszawie na podstawie umowy darowizny wierzytelności z dnia 26 czerwca 2015r.),
- b) kwota w wysokości 4.000.000,00 zł stanowiąca wierzytelność o zwrot kwot zapłaconych przez Dekra Holdings Limited zamiast „GovenA Lighting” S.A. w związku z poręczeniem zobowiązań „GovenA Lighting” S.A. wobec DOM MAKLESKI IDM S.A. o zapłatę ceny nabycia praw do 4000 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez EMC sp. z o.o. wraz z wynagrodzeniem za udzielenie poręczenia (która to należność została nabyta przez Agio RB FIZ z/s w Warszawie na podstawie umowy darowizny wierzytelności z dnia 26 czerwca 2015r.),
- c) kwota w łącznej wysokości 1.189.993,07 zł z tytułu dwóch umów pożyczek z dnia 23 listopada 2011r. wraz z odsetkami.

Powyższe należności zostały rozliczone następującymi umowami:

Ad a)

I. Część wierzytelności w wysokości 1.650.000,00 zł została nabyta przez Discovery sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 31 marca 2016r. zawartej pomiędzy Discovery sp. z o.o. a Agio RB FIZ z/s w Warszawie, która to wierzytelność ostatecznie została rozliczona na rzecz Discovery sp. z o.o. zapłatą w formie przelewu w wysokości 1.020.130,00 zł, a w zakresie kwoty 530.000,00 zł została objęta zwolnieniem z długu, na podstawie następujących umów zawartych pomiędzy Discovery sp. z o.o. a „GovenA Lighting” S.A.:

- umowa o zwolnienie z długu na kwotę 480.000,00 zł z dnia 31 marca 2016r.
- umowa o zwolnienie z długu na kwotę 50.000,00 zł z dnia 15 grudnia 2016r.
- na dzień 31 grudnia 2016 zł do spłaty na rzecz Discovery sp. z o.o. pozostała kwota 99.869,60 zł

II. Następnie pozostała część tej wierzytelności w wysokości 1.289.876,49 zł została nabyta przez EnergoLand sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności zawartej pomiędzy Agio RB FIZ z/s w Warszawie a EnergoLand sp. z o.o. z/s w Toruniu, która to wierzytelność została ostatecznie rozliczona na rzecz EnergoLand zapłatą w formie przelewu.

Ad b)

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok**  
(dane w zł)

- część wierzytelności w wysokości 189.993,07 zł została sprzedana na rzecz Energoland sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 31 marca 2016r. zawartej pomiędzy ENERGOLAND sp. z o.o. a Agio RB FIZ z/s w Warszawie, która to wierzytelność została ostatecznie rozliczona na rzecz Energoland zapłatą w formie przelewu.

Ad c)

W związku z powyższymi zdarzeniami ustalono, że Agio RB FIZ przysługuje wobec „Goveni Lighting” S.A. wierzytelność w łącznej kwocie 5.000.000,00 zł (w tym 3.810.006,93 zł z tytułu zwrotu kwot zapłaconych przez DEkra Holdings Limited zamiast „Goveni Lighting” S.A. w związku z poręczeniem zobowiązań „Goveni Lighting” S.A. wobec DOM MAKLESKI IDM S.A. o zapłatę ceny nabycia praw do 4000 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez EMC sp. z o.o. wraz z wynagrodzeniem za udzielenie poręczenia oraz w wysokości 1.189.993,07 zł z tytułu dwóch umów pożyczek z dnia 23 listopada 2011r. wraz z odsetkami). W związku z istnieniem tej wierzytelności, a także wierzytelności „Goveni Lighting” S.A. wobec Agio RB FIZ o wniesienie wkładów na pokrycie akcji, zgodnie z umową subskrypcyjną z dnia 31 marca 2016r. (opisaną w niniejszym sprawozdaniu Zarządu) w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł. Tytułem rozliczenia powyższych wzajemnych wierzytelności zawarto umowę potracenia z dnia 31 marca 2016r. pomiędzy „Goveną Lighting” S.A. a Agio RB FIZ z/s w Warszawie.

Wskazanej powyżej umowy, które w ocenie Zarządu są znaczącymi w działalności Spółki wraz ze zdarzeniami określonymi powyżej rozliczają w całości wierzytelność Agio RB FIZ w kwocie 8.129.869,56 zł wobec „Goveni Lighting” S.A., a także stanowią pochodne rozliczenie wierzytelności w zakresie wskazanym powyżej, przysługujących Discovery sp. z o.o. oraz Energoland sp. z o.o., które w określonej części zostały nabyte od Agio RB FIZ z/s w Warszawie.

Inną ważną w ocenie Zarządu umowa jest umowa dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24 października 2016r. zawarta 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 Wydierżawiający zobowiązali się do nierozwiązywania 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



**Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)**

równowartość kwoty kredytu na zabezpieczenie którego niniejsza Umowa została zawarta, wymagalnej do zapłaty przez Wyzierawiającego na dzień rozwiązania Umowy.

**I związane z nią:**

- 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. przełała na rzecz Banku wszystkie swoje wierzytelności w stosunku do „GovenA 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 „GovenA Lighting” S.A. (łącznie występującymi jako Cedent), na podstawie której Cedent przełał 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), 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.

**21. INFORMACJA O ZATRUDNIENIU W SPÓŁCE ORAZ O WYNAGRODZENIU ZARZĄDU ORAZ O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Na dzień 31.12.2016 r. zatrudnienie w spółce wynosiło 108,88 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne zatrudnienie w całym roku 2016 wynosiło 109,73 w przeliczeniu na pełne etaty. Wynagrodzenie brutto Zarządu wypłacone w 2016 roku wyniosło 243 019,27 zł brutto. Inne świadczenia dla członków zarządu i organów nadzorczych nie wystąpiły.

Brak było ponadto transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż warunki rynkowe.

41 17

**Sprawozdanie finansowe Goveni Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****22. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta netto za audyt sprawozdania finansowego za rok 2016 wynosi 6.000,00 zł netto. Koszt audytu sprawozdania finansowego za rok 2015 wynosił 8.000 zł. netto.

**23. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ)**

Walutą pomiaru wyników spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w złotych polskich (PLN).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczone zostały na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe. Dla potrzeb wyceny bilansowej zastosowano poniższe średnie kursy walut NBP:

Waluta	na	na
	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862

**24. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

Ze względu na specyfikę rynku w spółce nie występuje typowa w innych branżach sezonowość sprzedaży jednakże w miesiącach letnich obserwuje się spadek przychodów ze sprzedaży naszych produktów związany ze spadkiem aktywności klientów w sieciach handlowych.

**25. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

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

**Sprawozdanie finansowe GovenA Lighting S.A. za 2016 rok  
(dane w zł)****26. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

**27. REKOMENDACJA ZARZĄDU W ZAKRESIE PODZIAŁU ZYSKU**

Zarząd rekomenduje przeznaczyć w całości zysk netto okresu obrotowego w kwocie 13 343,65 zł na pokrycie straty lat ubiegłych.

**28. INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 10 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o powołaniu członka Zarządu ds. kluczowych klientów Pana Mariusza Krzysztofa Tomczaka w związku z określonymi planami rozwoju spółki.

Brak jest innych dotyczących Spółki istotnych zdarzeń po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego niż wymienione powyżej mających wpływ na ocenę sytuacji majątkowej oraz finansowej spółki i nieuwjętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**29. INFORMACJE O POMINIĘTYCH POZYCIACH W INFORMACJI DODATKOWEJ**

Pominięto niektóre pozycje dodatkowych informacji i objaśnień przewidzianych w zał. nr 1 ustawy o rachunkowości, gdyż nie dotyczą jednostki lub są nieistotne w jej warunkach. Są to pozycje nr: II.1.6, II.1.17, II.2.5, II.2.7, II.2.8, II.2.9, II.6, II.7, II.8, II.9.

Toruń, 10 marca 2017 r.

Sporządził:

Justyna Torchala

Prezes Zarządu:

Beata Jurczak

Mariusz Tomczak  
Członek Zarządu  
GOVENA LIGHTING S.A.





Andrzej Zaskurski  
Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3598

---

## **OPINIA I RAPORT**

### **Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za 2016 rok**

**„GOVENA LIGHTING ” Spółka Akcyjna**

**w Toruniu**

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „GOVENA LIGHTING” w Toruniu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „GOVENA LIGHTING” S.A. z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Służewskiej 8-15 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zarząd spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
„GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

1  


ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez zarząd spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej „GOVENA LIGHTING ” S.A. w Toruniu na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
„GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

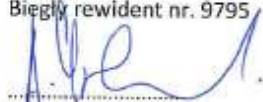


ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Andrzej Zaskurski  
Biegły rewident nr. 9795



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta**

**87-125 Silno, ul. Liliowa 8**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3598**

Silno, dnia 15 maja 2017 roku

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

---

**RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA 2016 ROK**

**„GOVENA LIGHTING ” Spółka Akcyjna**

**W TORUNIU**

Strona 1 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	
DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE.....	3
ROZDZIAŁ II	
OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	
1. Bilans za lata 2015-2016.....	7
2. Rachunek zysków i strat za lata 2015-2016.....	8
3. Wykaz głównych wskaźników ekonomicznych	
3.1. Ocena rentowności działalności jednostki .....	9
3.2. Ocena płynności .....	10
3.3. Ocena stopnia zadłużenia .....	11
4. Wnioski ogólne .....	11
ROZDZIAŁ III	
OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	
1. Prawidłowość stosowania systemu księgowości .....	13
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej .....	13
ROZDZIAŁ IV	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	
A. Aktywa trwałe.....	14
B. Aktywa obrotowe.....	15
ROZDZIAŁ V	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW	
A. Kapitał własny.....	18
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	19
ROZDZIAŁ VI	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	
Przychody.....	21
Koszty.....	22
ROZDZIAŁ VII	
INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	
1. Zdarzenia po dacie bilansu .....	23
2. Rachunek przepływów pieniężnych.....	23
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	23
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	23
5. Sprawozdanie z działalności.....	23
6. Ewentualne naruszenia prawa.....	23
7. Uwagi końcowe .....	24

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## ROZDZIAŁ I

### DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

#### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

##### 1.1. Nazwa jednostki

„GOVENA LIGHTING” Spółka Akcyjna

##### 1.2. Adres siedziby

87-100 Toruń, ul. Służewska 8-15

##### 1.3. Przedmiot działalności

Szczegółowy opis przedmiotu działalności został zawarty w statucie Spółki i jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

##### 1.4. Podstawy prawne działalności

„GOVENA LIGHTING” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 § 1 i nast. Ksh „GOVENA LIGHTING” sp. z o.o. Akt notarialny z dnia 5.11.2015 r. - Rep. A nr 7922/2015.

##### 1.5. Rejestr sądowy

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000598257 (data wpisu do rejestru – 25.01.2016 r.). Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego został poświadczony na dzień 4 stycznia 2017 roku.

Czas trwania jednostki jest nieoznaczony.

##### 1.6. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne

REGON – 340647474

NIP – 9562260142

##### 1.7. Kapitał Spółki

Kapitał akcyjny wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 14 604 000,00 złotych i był podzielony na 146 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Strona 3 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SIŁNO ul. Lilowa 8

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Nazwa	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	7 104 000,00	48,64
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	50 000 000	5 000 000,00	34,24
Clavelo Ltd	14 798 696	1 479 869,60	10,13
Discovery sp. z o.o.	10 201 304	1 020 130,40	6,99
<b>Razem:</b>	<b>146 040,00</b>	<b>14 604 000,00</b>	<b>100,00</b>

W dniu 16 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7 500 000,00 zł. Podwyższenie zostało dokonane poprzez emisję 75 000 000 akcji zwykłych na okaziciela. Emisja akcji została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Kapitał został opłacony w całości. Do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego i struktury własności kapitału. Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z umową Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 7 579 078,48 złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 7 513 343,65 złotych.

#### 1.8. Jednostki powiązane

Nazwa jednostki	Zakres powiązania	Siedziba jednostki	Okres powiązania w badanym roku
Europejski Fundusz Energii S.A.	Jednostka dominująca 55,63/100 (przez Discovery sp. z o.o.)	01-745 Warszawa, ul. Jasnodworska 3c/19	1.01-31.12.2016
GOVENA CONCEPT Sp. z o.o.	Jednostka zależna 100/100	87-100 Toruń, ul. Służewska 8-15	1.01-31.12.2016

#### 1.9. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

Imię i nazwisko	Pełniona Funkcja
Beata Helena Jurczak	Prezes Zarządu

Strona 4 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## 2. DANE IDENTYFIKUJĄCE SKŁADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 991 231,13 zł,
  3. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 13 343,65 zł,
  4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 7 513 343,65 zł,
  5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę (82 619,34) zł,
  6. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania i sprawozdanie z działalności jednostki za 2016 rok.

## 3. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

### 3.1. Badanie

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta – panią Justynę Torchałę ( nr ewid. KIBR 10808) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### 3.2. Zatwierdzenie

Sprawozdanie finansowe „GOVENA LIGHTING” S.A. w Toruniu za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2016 roku.

### 3.3. Podział zysku

Zysk netto w kwocie 46 117,84 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych .

### 3.4. Rejestr handlowy i publikacja

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone do Sądu Rejonowego w dniu 9.09.2016 r.

### 3.5. Otwarcie ksiąg

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą 12 071 317,43 zł.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

#### **4. DANE IDENTYFIKUJĄCE KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

##### **4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Andrzej Zaskurski

Numer w rejestrze: 9795

##### **4.2. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego**

Firma: Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta

Adres siedziby: ul. Liliowa 8 , 87-1255 Silno

Numer NIP : 879-154-80-74

Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3598.

#### **5. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚĆ**

##### **5.1. Podstawa prawna badania**

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 14/2016 z dnia 31 grudnia 2016 roku. zawartej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Wspólników z dnia 21 listopada 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego. Badanie sprawozdania finansowego ma charakter obligatoryjny w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

##### **5.2. Okres przeprowadzenia badania**

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od dnia 20 kwietnia do dnia 15 maja 2017 roku , z przerwami, w siedzibie Spółki.

##### **5.3. Oświadczenia o niezależności**

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ( Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).

##### **5.4. Oświadczenia kierownictwa badanej jednostki**

Kierownictwo badanej jednostki przedłożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz niezaistnieniu do



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany. Nie stwierdzono ograniczenia zakresu badania.

#### **5.5. Dostępność danych**

W trakcie badania sprawozdania finansowego badana jednostka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## ROZDZIAŁ II

### OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

#### 1. Bilans za lata 2015-2016

	AKTYWA	31.12.2015	% aktywów	31.12.2016	% aktywów	Zmiana
						%
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 219 842,10</b>	<b>10,11</b>	<b>2 575 849,26</b>	<b>23,44</b>	<b>111,16</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1 697 656,97	15,45	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 125 426,10	9,32	803 954,29	7,31	-28,56
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94 416,00	0,78	74 238,00	0,68	-21,37
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 851 475,33</b>	<b>89,89</b>	<b>8 415 381,87</b>	<b>76,56</b>	<b>-22,45</b>
I.	Zapasy	7 320 086,88	60,64	6 461 399,92	58,79	-11,73
II.	Należności krótkoterminowe	1 430 741,46	11,85	1 869 384,41	17,01	30,66
III.	Inwestycje krótkoterminowe	136 716,08	1,13	64 293,41	0,58	-52,97
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 963 930,91	16,27	20 304,13	0,18	-98,97
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12 071 317,43</b>	<b>100,00</b>	<b>10 991 231,13</b>	<b>100,00</b>	<b>-8,95</b>

	PASYWA	31.12.2015	% pasywów	31.12.2016	% pasywów	Zmiana
						%
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>65 734,83</b>	<b>0,54</b>	<b>7 579 078,48</b>	<b>68,96</b>	<b>11 429,78</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 104 000,00	58,85	14 604 000,00	132,87	105,57
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 084 383,01	-58,69	-7 038 265,17	-64,04	0,65
VI.	Zysk (strata) netto	46 117,84	0,38	13 343,65	0,12	-71,07
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 005 582,60</b>	<b>99,46</b>	<b>3 412 152,65</b>	<b>31,04</b>	<b>-71,58</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	128 565,13	1,07	79 479,90	0,72	-38,18
II.	Zobowiązania długoterminowe	86 943,23	0,72	38 141,99	0,35	-56,13
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 824 833,64	89,67	2 350 808,24	21,39	-78,28
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	965 240,60	8,00	943 722,52	8,59	-2,23
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12 071 317,43</b>	<b>100,00</b>	<b>10 991 231,13</b>	<b>100,00</b>	<b>-8,95</b>

Strona 8 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## 2. Rachunek zysków i strat za lata 2015-2016

	01.01.- 31.12.2015	% przycho- dów ze sprzedaży	01.01.- 31.12.2016	% przycho- dów ze sprzedaży	Zmiana %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 016 478,02	100,00	11 921 953,52	100,00	-8,41
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 540 986,09	73,30	8 766 308,85	73,53	-8,12
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	3 475 491,93	26,70	3 155 644,67	26,47	-9,20
D. Koszty sprzedaży	1 780 041,23	13,68	1 589 775,89	13,33	-10,69
E. Koszty ogólnego zarządu	1 526 858,06	11,73	1 638 231,52	13,74	7,29
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	168 592,64	1,30	-72 362,74	-0,61	-142,92
G. Pozostałe przychody operacyjne	367 006,89	2,82	810 814,97	6,80	120,93
H. Pozostałe koszty operacyjne	303 915,55	2,33	681 157,07	5,71	124,13
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	231 683,98	1,78	57 295,16	0,48	-75,27
J. Przychody finansowe	3 256,21	0,03	1 306,83	0,01	-59,87
K. Koszty finansowe	119 047,35	0,91	33 654,34	0,28	-71,73
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	115 892,84	0,89	24 947,65	0,21	-78,47
M. Podatek dochodowy	69 775,00	0,54	11 604,00	0,10	-83,37
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	46 117,84	0,35	13 343,65	0,11	-71,07

## 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2014	2015	2016
ROE (rentowność kapitału własnego) zysk netto za rok obrotowy*100%/kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	-169,2%	235,1%	0,2%
ROS (rentowność sprzedaży netto) zysk netto za rok obrotowy*100%/przychody ze sprzedaży	0,4%	0,4%	0,1%
Szybkość obrotu należności (średni stan należności z tytułu dostaw i usług * 365 dni)/przychody ze sprzedaży	282,47	37,52	49,38
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem *100%/pasywa ogółem	90,0%	90,4%	21,7%
Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	3,95	1,00	3,58

Strona 9 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

#### 4. Wnioski ogólne

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż suma bilansowa zmniejszyła się o 8,95 % w stosunku do roku ubiegłego.

Główną pozycję aktywów stanowią zapasy o wartości 6 461,4 tys. zł, które stanowią 58,8 % ogółu aktywów.

Drugą pod względem wielkości aktywów są aktywa trwałe, które stanowią odpowiednio 23,4% ogółu aktywów.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 13,3 punktu procentowego.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 7 579,1 tys. zł i stanowią 69 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 68,4 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 21,4 % ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej.

Przychody zmniejszały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 9,2 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 120,9 % natomiast pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 124,1 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 32,3 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 13 343,65 zł, niższym od ubiegłorocznego o 71,1%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć należy, iż wskaźnik ROE jest nieporównywalny do lat poprzednich z uwagi na zwiększenie funduszu podstawowego o 132,9 % w stosunku do roku poprzedniego.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 49 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje strukturę finansowania majątku przedsiębiorstwa. Informuje, jaki udział w całości źródeł finansowania aktywów firmy stanowi zadłużenie, czyli kapitały obce. Wskaźnik ten zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 68,7 punktu procentowego i pozostaje na poziomie 21,7 % za sprawą znacznego, o 78,3 %, zmniejszenia poziomu zobowiązań

Strona 10 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SIŁNO ul. Liliowa 8

krótkoterminowych. Przyjmuje się, iż maksymalna wartość tego wskaźnika może oscylować w przedziale <57-67 %>.

Wskaźnik płynności bieżącej ( I stopnia) ukształtowały się na poziomie 3,58 , znacznie wyższym od ubiegłorocznego również za sprawą znacznego zmniejszenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik pokazuje możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi. Wartość tego wskaźnika powinna się mieścić w granicy <1,2-2,0>.

#### 5. Prognoza przyszłościowa

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników przeprowadzonego badania, stwierdzamy, że możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę w niezmiennym istotnie zakresie nie jest istotnie zagrożona w okresie przynajmniej 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego, w rozumieniu ustawy o rachunkowości.



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

### **ROZDZIAŁ III**

## **OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANIA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowania metod zabezpieczenia dostępu danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

### **2. DZIAŁANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i dotyczy kontroli wewnętrznej procesu zakupu i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### **3. INWENTARYZACJA**

Badana jednostka wypełniła obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji składników aktywów zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

**ROZDZIAŁ IV**  
**CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW**  
**AKTYWÓW**

<b>A. Aktywa trwałe</b>	w zł	w %
Wartości niematerialne i prawne	1 697 656,97	65,91
Rzeczowe aktywa trwałe	803 954,29	31,21
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 238,00	2,88
<b>Razem</b>	<b>2 575 849,26</b>	<b>100,00</b>

**Wartości niematerialne i prawne**

Udział procentowy w aktywach		15,45 %
w tym:	w zł	w %
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 696 844,77	99,95
Inne wartości niematerialne i prawne	812,20	0,05
<b>Razem</b>	<b>1 697 656,97</b>	<b>100,00</b>

Zmiany w poszczególnych grupach wartości niematerialnych i prawnych przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	803 954,29 zł	
Udział procentowy w aktywach		7,31 %
w tym:	w zł	w %
Środki trwałe	761 954,29	94,78
Środki trwałe w budowie	42 000,00	5,22
<b>Razem</b>		<b>100,00</b>

Zmiany w poszczególnych grupach środków trwałych przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Środki trwałe są umarzane zgodnie z planem amortyzacji.

Umorzenie środków trwałych wynosi 60,6 % wartości początkowej.

Strona 13 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

Plan amortyzacji zapewnia prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

## 2. Środki trwałe w budowie

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości środków trwałych w budowie:

Stan na 31.12.2015 r.	59 400,00 zł
Stan na 31.12.2016 r.	42 000,00 zł

Środki trwałe w budowie zostały wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują. Środki trwałe w budowie zostały zinwentaryzowane w drodze weryfikacji na dzień 31.12.2016 roku.

## Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 238,00 zł
---	--------------

## B. Aktywa obrotowe

	w zł	w %
Zapasy	6 461 399,92	76,78
Należności krótkoterminowe	1 869 384,41	22,21
Inwestycje krótkoterminowe	64 293,41	0,76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 304,13	0,4
Razem	8 415 381,87	100,00

### Zapasy

Zapasy	6 461 399,92 zł
Udział procentowy w aktywach	58,79 %
z tego:	w zł w %
Materiały	4 221 583,94 65,34
Półprodukty i produkty w toku	1 209 950,09 18,76
Produkty gotowe	751 142,86 11,63
Towary	278 723,03 4,31
Razem	100,00

Strona 14 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

#### Materiały

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości zapasu materiałów:

Stan na 31.12.2015 r.	4 892 779,49 zł
Stan na 31.12.2016 r.	4 221 583,94 zł

Zapas materiałów został wyceniony zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują. Materiały zostały zinventaryzowane w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 roku.

#### Półprodukty i produkty w toku

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości zapasu półproduktów i produktów w toku:

Stan na 31.12.2015 r.	887 273,51 zł
Stan na 31.12.2016 r.	1 209 950,09 zł

Półprodukty i produkty w toku zostały wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują. Zostały zinventaryzowane w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 roku.

#### Produkty gotowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu zapasu wyrobów gotowych:

Stan na 31.12.2015 r.	808 869,88 zł
Stan na 31.12.2016 r.	751 142,86 zł

Zapas produktów gotowych został wyceniony zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują. Zapas wyrobów gotowych został zinventaryzowany w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 roku.

#### Towary

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości zapasu towarów:

Stan na 31.12.2015 r.	559 009,97 zł
Stan na 31.12.2016 r.	278 723,03 zł

Zapas towarów został wyceniony zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują. Towary zostały zinventaryzowane w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 roku.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

**Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe		1 869 384,41 zł
Udział procentowy w aktywach		17,01 %
z tego:	w zł	w %
Należności od jednostek powiązanych	373 347,86	19,97
Należności od pozostałych jednostek	1 469 036,55	78,31
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 050,20	1,55
inne	3 053,76	0,16

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu należności od jednostek powiązanych.

Należności od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty		1 496 036,55 zł
- do 12 miesięcy	1 463 932,59 zł	
- powyżej 12 miesięcy	- zł	
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		29 050,20 zł
inne		3 053,76 zł

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu należności od pozostałych jednostek. Wielkości odpisów aktualizujących należności zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Inwentaryzacja należności została przeprowadzona w drodze potwierdzeń sald na dzień 31.12.2016 r.

**Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe		64 293,41 zł
Udział procentowy w aktywach		0,58 %
z tego:	w zł	w %
Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 293,41	100,00
Razem		100,00

Strona 16 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu krótkoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

w jednostkach powiązanych		10 000,00 zł
- udziały lub akcje	10 000,00 zł	
w pozostałych jednostkach		10 401,07 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty)	10 401,07 zł	
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		43 892,34 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 892,34 zł	
Razem		64 293,41 zł

Środki pieniężne na rachunkach zostały potwierdzone pisemnie na 31.12.2016 przez banki prowadzące poszczególne rachunki. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane na 31.12.2016 roku.

#### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 304,13 zł
Udział procentowy w aktywach	0,18 %

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Szczegółowy opis tytułów krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SIŁNO ul. Liliowa 8

## ROZDZIAŁ V

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW  
PASYWÓW

## A. Kapitał własny

Kapitał własny		7 579 078,48 zł
Udział procentowy w pasywach		68,96 %
z tego:	w zł	w %
Kapitał podstawowy	14 604 000,00	192,69
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 038 265,17)	(92,86)
V. Zysk (strata) netto	13 343,65	0,18
Razem		100,00

## Kapitał podstawowy

Stan na 31.12.2015 r.	7 104 000,00 zł
Stan na 31.12.2016 r.	14 604 000,00 zł

W dniu 16 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7 500 000,00 zł. Podwyższenie zostało dokonane poprzez emisję 75 000 000 akcji zwykłych na okaziciela. Emisja akcji została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Kapitał został opłacony w całości. Do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego i struktury własności kapitału. Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z umową Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

## Zysk (strata) z lat ubiegłych

Stan na 31.12.2015 r.	(7 084 383,01) zł
Stan na 31.12.2016 r.	(7 038 265,17) zł

Strata z lat ubiegłych zmniejszyła się o kwotę zysku roku ubiegłego zadysponowanego na jej pokrycie.

## Zysk (strata) netto

Stan na 31.12.2015 zysk	46 117,84 zł
Stan na 31.12.2016 zysk	13 343,65 zł

Wynik finansowy został prawidłowo ustalony.

Strona 18 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 412 152,65 zł
Udział procentowy w pasywach	31,04 %
z tego:	w zł w %
I. Rezerwy na zobowiązania	79 479,90 2,33
II. Zobowiązania długoterminowe	38 141,99 1,12
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 350 808,24 68,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	943 722,52 27,66
Razem	100,00

### Rezerwy na zobowiązania

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu rezerw na zobowiązania, na które składają się rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe rezerwy.

### Zobowiązania długoterminowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu zobowiązań długoterminowych, na które składają się długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu zobowiązań krótkoterminowych, na które składają się:

Wobec jednostek powiązanych	99 869,56 zł
Wobec pozostałych jednostek	2 249 651,21 zł
Razem	2 350 808,24 zł

Zobowiązania wobec jednostek dotyczą rozliczeń z tytułu przejętej pożyczki.

#### Wobec pozostałych jednostek

inne zobowiązania finansowe	44 652,12 zł
z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 280 538,03 zł
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	695 232,95 zł
z tytułu wynagrodzeń	215 817,41 zł
inne	13 410,70 zł
fundusze specjalne	1 287,47 zł

Strona 19 z 24

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „GOVENA LIGHTING” S.A. W TORUNIU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

#### IV. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe 943 722,52 zł

Udział procentowy w pasywach 8,59 %

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu innych rozliczeń międzyokresowych, które obejmują rozliczenia krótkoterminowe

Szczegółowe tytuły rozliczeń międzyokresowych przedstawiają dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## ROZDZIAŁ VI

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI  
KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

## PRZYCHODY

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane		
z nimi		11 921 953,52 zł
z tego:	w zł	w %
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 620 294,64	89,08
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 301 658,88	10,92
Razem		100,00

W badanym okresie, w stosunku do roku ubiegłego, nie nastąpiły istotne zmiany cen odbiegające od inflacji. Przychody ze sprzedaży są kompletnie ujęte w badanym okresie. Wycena przychodów dokonana jest prawidłowo na podstawie obowiązujących w jednostce cenników. Przychody ze sprzedaży są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT. Nie stwierdzono nieprawidłowości w ewidencji przychodów według poszczególnych rodzajów sprzedaży i prezentacji w rachunku zysków i strat.

## Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne składają się:

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	154 730,00 zł
Dotacje	26 383,40 zł
Inne przychody operacyjne	629 701,57 zł
Razem	810 814,97 zł

## Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się:

Odsetki	1 306,83 zł
---------	-------------

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w rachunku zysków i strat.



ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## KOSZTY

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	8 766 308,85 zł
Udział procentowy w sprzedaży	75,53 %
Koszty sprzedaży	1 589 775,89 zł
Udział procentowy w sprzedaży	13,33 %
Koszty ogólnego zarządu	1 638 231,52
Udział procentowy w sprzedaży	13,74 %

### Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne składają się :

Inne koszty operacyjne	681 157,07 zł
------------------------	---------------

### Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

Odsetki	24 378,38 zł
Inne	9 275,96 zł

Razem	33 654,34 zł
-------	--------------

Koszty zostały kompletnie ujęte i poprawnie zakwalifikowane do odpowiednich rodzajów w badanym okresie.

Ewidencja kosztów oparta jest na prawidłowej dokumentacji źródłowej. Jednostka naliczyła i ujęła w księgach podatki kosztowe oraz wydzieliła w ewidencji koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Poszczególne rodzaje kosztów zostały prawidłowo ujęte w rachunku zysków i strat.

Spółka ustaliła podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości : 10 166,00 zł

Spółka ustaliła część odroczoną podatku w wysokości : 1 438,00 zł

Z uwagi na wrywkowy charakter badania powyższa wartość może być skorygowana w przypadku kontroli podatkowej.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## ROZDZIAŁ VII

### INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

#### 1. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kierownictwa jednostki stwierdza się, że nie zaszły istotne dla jednostki zdarzenia następujące po dacie, na którą sporządzono badane sprawozdanie finansowe, a przed datą wydania niniejszej opinii, które miałyby istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

#### 2. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Badana jednostka prawidłowo sporządziła, w oparciu o dane bilansu, rachunku zysków i strat oraz dodatkowych informacji i objaśnień, rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu netto na kwotę (82 619,34) zł

#### 3. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są kompletne i zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Obejmują także prawidłowo przedstawione wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

#### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne i zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### 5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności uwzględnia zagadnienia określone w ustawie o rachunkowości i jest zgodne w swej treści z danymi zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

#### 6. EWENTUALNE NARUSZENIA PRAWA

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

ANDRZEJ ZASKURSKI  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Nr ewid. 3598

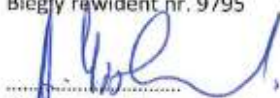
87-125 SILNO ul. Liliowa 8

## 7. UWAGI KOŃCOWE

Podsumowanie rezultatów badania zawiera OPINIA.

Niniejszy RAPORT zawiera 24 strony kolejno numerowane.

Andrzej Zaskurski  
Biegły rewident nr. 9795



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**Andrzej Zaskurski Kancelaria Biegłego Rewidenta**

**87-125 Silno, ul. Liliowa 8**

**Podmiot uprawniony do badani sprawozdań finansowych nr 3598**

Silno, dnia 15 maja 2017 roku

## VI. Załączniki

### 3. Statut Emitenta

#### TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI „GOVENA LIGHTING” SPÓŁKA AKCYJNA

5

#### I. SPOSÓB POWSTANIA, FIRMA, SIEDZIBA

##### § 1

"Goven Lighting" Spółka akcyjna (zwana dalej "Spółką") powstaje w wyniku przekształcenia spółki "Goven Lighting" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu. Założycielem Spółki jest dotychczasowy wspólnik „Goven Lighting” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu – Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.

##### § 2

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą "Goven Lighting" Spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu „Goven Lighting” S.A. oraz wyróżniającego znaku graficznego, także w postaci znaku towarowego.
2. Siedzibą Spółki jest Toruń.
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
4. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
5. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne jednostki organizacyjne w Polsce i za granicą oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek z siedzibą w Polsce lub za granicą, a także uczestniczyć we wszystkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

##### § 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD):
- 1) 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego;
  - 2) 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego;
  - 3) 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych;
  - 4) 26.12.Z Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych;
  - 5) 27.11.Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów;
  - 6) 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej;
  - 7) 27.51.Z Produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego;
  - 8) 27.52.Z Produkcja nieelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego;
  - 9) 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
  - 10) 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy;
  - 11) 22.29.Z produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
  - 12) 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego;
  - 13) 46.49.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego;
  - 14) 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
  - 15) 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
  - 16) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;

- 17) 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;-----  
18) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----  
19) 95.22.Z Naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego.-----

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo prowadzenie określonego rodzaju działalności będzie zastrzeżone dla uprawnionych osób, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu odpowiednio koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo taką działalność będzie prowadziła poprzez uprawnione osoby.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE

#### § 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.454.000,00 zł (słownie: czternaście milionów czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych 00/100) i dzieli się na:-----
  - a) 71.040.000 (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 00000001 do A 71040000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,-----
  - b) 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00000001 do B 45000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,-----
  - c) 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00000001 do C 30000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,-----
  - d) 8.500.000 (słownie: osiem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00000001 - D 8500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.-----
2. Akcje serii A obejmowane są w następujący sposób:-----

- Europejski Fundusz Energii S.A. obejmuje 71.040.000 (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 00000001 do A 71040000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 7.104.000,00 zł (słownie: siedem milionów sto cztery tysiące złotych 00/100), o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.-----
3. Akcje kolejnych emisji będą oznaczane w zakresie serii kolejnymi literami alfabetu.-----
4. Kapitał zakładowy został opłacony w całości przed zarejestrowaniem Spółki, przy czym Spółka powstaje w drodze przekształcenia.-----
5. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych.-----
6. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki.-----
7. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.-----
8. Akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela za zgodą Zarządu.--
9. Akcje na okaziciela mogą być zamieniane na akcje imienne za zgodą Zarządu.--



10. Zamiana akcji z imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne dokonywana jest na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji podlegających zamianie za zgodą Zarządu. Zgoda Zarządu wyrażana jest w formie jednomyślnej uchwały podjętej w obecności wszystkich członków Zarządu. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i na okaziciela.-----
11. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne i niepieniężne.-----
10. W celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa.-----

## UMORZENIE AKCJI

### §5

1. Akcje mogą być umarzane w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).-----
2. Akcje nie mogą być umorzone bez zgody akcjonariusza udzielonej w formie pisemnej.-----
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia (za zgodą danego akcjonariusza) oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
4. Jeżeli umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem, to nie może być ono niższe niż wartość przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----

## KAPITAŁ DOCELOWY

### §6

1. W terminie do dnia 1 listopada 2018r. Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń do kwoty 12.432.000,00 zł - (kapitał docelowy), to jest o kwotę 5.328.000,00 zł (słownie: pięć milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy złotych 00/100).-----
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji kolejnych serii. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia akcji (kolejnych emisji akcji) do obrotu publicznego, w tym zorganizowanego na rynku NewConnect, jak i na parkiecie głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ich dematerializacji.-----
3. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych

wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

4. Akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą zostać objęte zarówno w zamian za wkład pieniężny jak i wkład niepieniężny, z tym że wydanie akcji w zamian za wkład niepieniężny wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć przysługujące akcjonariuszom Spółki prawo poboru akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

6. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, chyba że z przepisów prawa lub Statutu wynika obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie określonych czynności.-----

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### § 7

Organami Spółki są:-----

- 1) Zarząd,-----
- 2) Rada Nadzorcza,-----
- 3) Walne Zgromadzenie.-----

#### 1. ZARZĄD

##### § 8

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób, w tym Prezesa Zarządu.-----

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.-----

3. Jeden z członków Zarządu, wskazany przez Radę Nadzorczą, pełni funkcję Prezesa Zarządu, zaś pozostali - funkcje członków Zarządu.-----

4. Każdy z członków Zarządu powoływany jest do Zarządu Spółki na okres 5 (pięciu) lat.-----

##### § 9

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, spełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień niniejszego Statutu, obowiązujących regulaminów wewnętrznych Spółki oraz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Wspólników.-----

2. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.-----

3. W umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, a także w sporze pomiędzy członkiem Zarządu a Spółką, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników. W imieniu Rady Nadzorczej - po podjęciu stosownej uchwały przez Radę, działa

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny upoważniony członek Rady Nadzorczej.

#### § 10

Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki, nie zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych albo w niniejszym Statucie do kompetencji Walnego Zgromadzenia Wspólników lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

#### § 11

1. Zarząd uchwała swój regulamin określający organizację Zarządu, w tym podział kompetencji pomiędzy poszczególnych jego członków, oraz zasady funkcjonowania Zarządu.
2. Regulamin Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.

### 2. RADA NADZORCZA

#### § 12

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 9 (dziewięciu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z tym jednak zastrzeżeniem iż w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu Spółki publicznej, liczba członków Rady Nadzorczej nie może być mniejsza niż 5 (pięciu).
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5 lat.
3. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy czym jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa który z powołanych członków ma pełnić funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera ze swego grona Rada Nadzorcza.

#### § 13

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, przy czym w przypadku oddania równej ilości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członek Rady wyłączony jest od głosowania w sprawach dotyczących go osobiście lub majątkowo.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.



5. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały bez zwoływania posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym dla skutecznego podjęcia uchwały w tym trybie niezbędne jest poinformowanie wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały, która ma zostać podjęta.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 powyżej nie może dotyczyć wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu jak również odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

#### § 14

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Na wniosek Zarządu lub też członków Rady Nadzorczej posiedzenie Rady Nadzorczej powinno się odbyć w ciągu 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku.

#### § 15

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy prowadzenie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W tym celu Rada Nadzorcza:

- 1) ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, oraz wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty, a także składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny;
- 2) przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 3) przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy;
- 4) powołuje i może odwołać członków Zarządu oraz wskazuje Prezesa Zarządu;
- 5) może zawieszać, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 6) może delegować członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 7) ustala wynagrodzenie członków Zarządu oraz prokurenta, co do wysokości jak i zasad wynagradzania;
- 8) wyraża zgodę na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółce konkurencyjnej;
- 9) zatwierdza regulamin Zarządu;
- 10) uchwała regulamin Rady Nadzorczej;
- 11) zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go we właściwym czasie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane;

- 12) może zaskarżać uchwały Walnego Zgromadzenia poprzez wniesienie powództwa o uchylenie uchwały lub stwierdzenie jej nieważności;-----
- 13) opiniuje sprawy mające być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia;---
- 14) wyraża zgodę na objęcie akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego w zamian za wkład niepieniężny;-----
- 15) wyraża zgodę na wyłączenie przysługującego akcjonariuszom Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;-----
- 16) wyraża zgodę na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;-----
- 17) wyraża zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych;-----
- 18) wybiera podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki;-----
- 19) rozstrzyga inne sprawy w przypadkach wskazanych w ustawie lub niniejszym Statucie.-----

#### § 16

1. Rada reprezentuje Spółkę w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła w tym celu pełnomocnika.-----
2. W imieniu Rady Nadzorczej - po podjęciu stosownej uchwały przez Radę, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny upoważniony członek Rady Nadzorczej.-----
3. Wysokość i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.-----

### 3. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 17

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw oraz w niniejszym Statucie.-----

#### § 18

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w przepisany termin.-----
3. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje:---
  - Zarządowi,-----
  - Radzie Nadzorczej, jeżeliwołanie Walnego Zgromadzenia uzna za wskazane,-----
  - akcjonariuszom reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.-----

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

#### § 19

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statut nie stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli obecni są na nim akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

#### § 20

Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Walnego Zgromadzenia.

#### § 21

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego nie zgłoszą sprzeciwu co do wskazanego miejsca odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W takiej sytuacji ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane na co najmniej 4 tygodnie przed wyznaczonym terminem tak, ażeby akcjonariusze mogli nie później niż do 22 dnia (dwudziestego drugiego) poprzedzającego termin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wnieść swój sprzeciw co do podanego miejsca Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W przypadku skutecznego wniesienia sprzeciwu, ponownie ogłasza się o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, na co najmniej 3 tygodnie przed terminem jego odbycia, wskazując siedzibę Spółki jako miejsce jego odbycia.

#### § 22

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego Statutu należy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 3) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty;
- 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 5) połączenie Spółki z innymi spółkami, podział i przekształcenie Spółki;
- 6) rozwiązanie Spółki;
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 9) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;



- 10) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowe zasady jej działania;
- 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji;
- 12) tworzenie i znoszenie funduszy celowych w Spółce;
- 13) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy);
- 14) podejmowanie uchwał w innych sprawach określonych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu;

#### §23

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, a jedynie zgody Rady Nadzorczej.

### V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI, PODZIAŁ ZYSKU I POKRYCIE STRAT

#### §24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
2. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć inne kapitały zapasowe i rezerwowe, a także inne fundusze na pokrycie szczególnych strat i wydatków.
3. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu rozpoczęcia przez Spółkę działalności i kończącego się ostatnim dniem roku w którym nastąpiło rozpoczęcie działalności.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy powinny być sporządzone przez Zarząd Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa o rachunkowości w ciągu pierwszych trzech miesięcy kalendarzowych roku następnego i przedłożone Radzie Nadzorczej do sprawdzenia i zaopiniowania.
5. Przybliżona wartość kosztów obciążających Spółkę w związku z jej utworzeniem jako spółki przekształconej wynosi 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

#### §25

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się z odpisów z zysku netto za dany rok obrotowy, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat i wydatków Spółki. Decyzję o utworzeniu kapitałów rezerwowych, a także ich zniesieniu, i wysokości odpisów na te kapitały podejmuje Walne Zgromadzenie.
3. Spółka może także tworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia, a także znosić w tym samym trybie, fundusze celowe. Mogą być one tworzone z

odpisów z zysku do podziału oraz innych środków i mogą być przeznaczane na potrzeby rozwojowe Spółki, potrzeby socjalne pracowników Spółki i inne cele związane z potrzebami Spółki. Funduszami celowymi gospodaruje Zarząd Spółki zgodnie z ich przeznaczeniem wynikającym z uchwały Walnego Zgromadzenia.

4. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

#### §26

1. Zysku Spółki pomniejszony o należne obciążenia publicznoprawne stanowi zysk do podziału.
2. Zysk do podziału może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) dywidendy,
  - 2) odpis na kapitał zapasowy,
  - 3) odpis na inne kapitały rezerwowe oraz fundusze celowe,
  - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy określa uchwałą Walne Zgromadzenie, przy czym dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

### VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

#### § 27

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu „Govenalighting” S.A.

#### Ad. 6

Wobec wyczerpania porządku obrad na tym posiedzenie zakończono.

Wypisy tego aktu mogą być wydawane stawającym, Akcjonariuszom Spółki i Spółce w dowolnej ilości.

Koszty tego aktu ponosi Spółka.

Notariusz naliczył:

- a) podatek od czynności cywilnoprawnych na podst. art. 1 ust. 1 pkt 1) lit. k) oraz pkt 2), a także ust. 3 pkt 2) i art. 7 ust. 1 pkt 9) oraz art. 6 ust. 1 pkt 8) lit. b) w zw. z art. 6 ust. 9 pkt 1), 2) i 3) ustawy z dnia 09 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku,

poz. 223) w związku z art. 55 ustawy z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (tekst jednolity: Dz. U. Nr 90, poz. 594 z 2010 roku ze zm.) oraz § 8 ust. 1 pkt 1) rozporządzenia Min. Sprawiedl. z dnia 15 kwietnia 1996 roku w sprawie organizacji, sposobu wydawania i rozpowszechniania oraz podstawy ustalania ceny numerów Monitora Sądowego i Gospodarczego i wysokości opłat za zamieszczenie w nim ogłoszenia lub obwieszczenia (Dz. U. Nr 45, poz. 204 ze zm.), to jest kwotę 4.236,00-zł (cztery tysiące dwieście trzydzieści sześć złotych 00/100),-----

b) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 9 ust. 2 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 148, poz. 1564 z późn. zm.) w wysokości 2.000,00-zł (dwa tysiące złotych 00/100) oraz od tej taksy notarialnej 23% podatku VAT to jest kwotę 460,00-zł (czterysta sześćdziesiąt złotych 00/100) na podstawie art. 1, 2, 5 i 41 ust. 1 w zw. z art. 146a) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. nr 54, poz. 535 z późn. zm.),-----

Taksa notarialna za wypisy i odpis tego aktu podana będzie na każdym wypisie i odpisie z osobna.-----

**Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.**

**Na oryginale aktu notarialnego właściwe podpisy  
stawających i notariusza**

**Aleksandra Radzińska - notariusz w Toruniu**

**Repertorium A numer: 328/2017**

**Dnia 31 marca 2017 roku**

**Dokument ten jako zgodny z oryginałem aktu wydano**

*Sobota*

## 4. Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 1 z 7

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.08.2017 godz. 09:24:55

Numer KRS: 0000598257

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	25.01.2016		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	TO.VII NS-REJ.KRS/8387/17/268	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W TORUNIU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 340647474, NIP: 9562260142
3.Firma, pod którą spółka działa	"GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	*****
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ
2.Adres	ul. SŁUŻEWSKA, nr 8-15, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	B.JURCZAK@GOVENA.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.GOVENALIGHTING.COM

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie
-----------------------------------



Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	05.11.2015 R.; REP. A NR 7922/2015; NOTARIUSZ BARBARA ELŻBIETA GAWIN, KANCELARIA NOTARIALNA W TORUNIU.
	2	11.03.2016 R., REPERTORIUM A NR 1088/2016, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI, UL. MOSTOWA 1, 85-110 BYDGOSZCZ-ZMIENIONO §4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	28.02.2017 R., REP. A NR 1450/2017, NOTARIUSZ BARBARA ELŻBIETA GAWIN, KANCELARIA NOTARIALNA W TORUNIU, UL. SZOSZA CHEŁMIŃSKA 11/3, SPROSTOWANO §21 STATUTU SPÓŁKI; 31.03.2017 R., REP. A NR 3287/2017, NOTARIUSZ ALEKSANDRA RADZIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W TORUNIU, UL. SZEROKA 7, ZMIENIONO §4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI; TAMŻE, 10.04.2017 R. REP. A NR 3461/2017, NOTARIUSZ ALEKSANDRA RADZIŃSKA, SPROSTOWANO §4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	*****
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE W TRYBIE ART. 551 § 1 I NAST. KSH "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ: "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA NR 1 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "GOVENA LIGHTING" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 05.11.2015 R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI - REP. A NR 7922/2015; NOTARIUSZ BARBARA ELŻBIETA GAWIN, KANCELARIA NOTARIALNA W TORUNIU.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	OŚWIADCZENIE O BRAKU OBOWIĄZKU ZGŁOSZENIA ZAMIARU PRZEKSZTAŁCENIA
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma
	"GOVENA LIGHTING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze
	0000337968
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr
	*****
	5. Numer REGON
	340647474
	6. Numer NIP
	9562260142

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
---------------------------------------

Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 3 z 7

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	15 454 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	12 432 000,00 zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	154540000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	15 454 000,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	71040000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	45000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	30000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	8500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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



Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 4 z 7

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JURCZAK
	2.Imiona	BEATA HELENA
	3.Numer PESEL/REGON	70030203928
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	*****
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TOMCZAK
	2.Imiona	MARIUSZ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	72021907176
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	*****

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko PRZEDPEŁSKA
		2.Imiona ALEKSANDRA
		3.Numer PESEL 75112501686
	2	1.Nazwisko KULCZYK
		2.Imiona MICHAŁ MEDARD
		3.Numer PESEL 83102900618

Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 5 z 7

3	1.Nazwisko	TOMCZAK
	2.Imiona	KAMILA
	3.Numer PESEL	74063001401
4	1.Nazwisko	SZULC
	2.Imiona	KAMIL
	3.Numer PESEL	86122600993
5	1.Nazwisko	PIEKUT
	2.Imiona	ALEKSANDRA JOLANTA
	3.Numer PESEL	86040901088

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KULCZYK
	2.Imiona	PAWEŁ ROMAN
	3.Numer PESEL	87051301915
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
	2	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	3	27, 11, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNYCH SILNIKÓW, PRĄDNIC I TRANSFORMATORÓW
	4	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	5	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	6	27, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
	7	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	14.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 6 z 7

zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2016

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Identyfikator wydruku: RP/598257/7/20170823092455

Strona 7 z 7

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 23.08.2017  
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

5. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Brak.

6. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie wniesiono wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego.

## 7. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Goveni Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Goveni Lighting Spółka Akcyjna, Goveni Lighting S.A., Emitent	Goveni Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Goveni Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)



Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie GovenA Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd GovenA Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu