

# GOVENA LIGHTING S.A.

## JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

**III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Toruń, 14 listopada 2018 r.



## PODSTAWOWE INFORMACJE

Nazwa	Govena Lighting S.A.
Siedziba	Polska
Adres	ul. Służewska 8-15, 87-100 Toruń
NIP	9562260142
REGON	340647474
KRS	0000598257
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	15 454 000, 00 zł
Liczba akcji	154 540 000 (sto pięćdziesiąt cztery miliony pięćset czterdzieści tysięcy sztuk)
Wartość nominalna akcji	0,10 zł
Akcje serii	A, B, C i D  A,B,C – będące przedmiotem obrotu na NC  D – na okaziciela, nieuprzywilejowane
Telefon	+48 56 619 66 00
Fax	+48 56 619 66 02
E-mail	<a href="mailto:govena@govena.com">govena@govena.com</a>
WWW	<a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a>
Zarząd	Członek Zarządu - Mariusz Tomczak (w III kwartale funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Beata Jurczak)

## I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 440 203,57</b>	<b>2 989 117,54</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 296 756,99	1 651 754,61
II. Rzeczowe aktywa trwałe	996 887,58	1 259 324,93
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 559,00	78 038,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		
I. Zapasy	6 301 336,18	6 506 560,65
II. Należności krótkoterminowe	1 675 906,98	2 029 011,32
III. Inwestycje krótkoterminowe	241 596,04	29 986,91
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	327 091,38	152 668,59
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	9 541,38	0,00
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>10 995 675,53</b>	<b>11 707 345,01</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>7 526 942,89</b>	<b>8 543 976,74</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 454 000,00	15 454 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 023 349,88	-7 024 921,53
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-903 707,23	114 898,27
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>3 468 732,64</b>	<b>3 163 368,27</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	264 688,14	76 216,98
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	8 740,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 600 786,23	2 283 934,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	603 258,27	794 475,57
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>10 995 675,53</b>	<b>11 707 345,01</b>

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

Wyszczególnienie	Od	Od	Od 01.01.2018	Od
	01.07.2018 do 30.09.2018	01.07.2017 do 30.09.2017	do 30.09.2018	01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 606 956,32</b>	<b>3 192 781,51</b>	<b>5 596 519,19</b>	<b>9 268 300,91</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 499 903,26	2 854 315,06	5 240 792,04	7 200 215,51
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	107 053,06	338 466,45	355 727,15	2 068 085,40
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 391 295,14</b>	<b>2 320 611,09</b>	<b>4 797 797,95</b>	<b>7 167 089,31</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 337 698,77	2 215 939,97	4 597 269,61	5 495 223,23
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 596,37	104 671,12	200 528,34	1 671 866,08
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>215 661,18</b>	<b>872 170,42</b>	<b>798 721,24</b>	<b>2 101 211,60</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>268 289,92</b>	<b>353 936,83</b>	<b>854 057,51</b>	<b>1 007 431,82</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>429 432,25</b>	<b>546 833,18</b>	<b>1 215 469,19</b>	<b>1 448 492,11</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-482 060,99</b>	<b>-28 599,59</b>	<b>-1 270 805,46</b>	<b>-354 712,33</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>52 943,59</b>	<b>60 398,18</b>	<b>434 217,73</b>	<b>715 730,68</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-100,00	0,00	0,00	146,34
II. Dotacje	46 955,60	49 697,53	141 519,56	149 246,95
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	6 087,99	10 700,65	292 698,17	566 337,39
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>74 577,01</b>	<b>11 546,56</b>	<b>80 165,63</b>	<b>193 094,36</b>
I. Strata z 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	74 577,01	11 546,56	80 165,63	193 094,36
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-503 694,41</b>	<b>20 252,03</b>	<b>-916 753,36</b>	<b>167 923,99</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>16 761,12</b>	<b>556,86</b>	<b>63 389,12</b>	<b>587,37</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 599,38	556,86	13 107,39	587,37
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	14 161,74	0,00	50 281,73	0,00
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>39 811,79</b>	<b>14 420,71</b>	<b>46 546,99</b>	<b>31 931,09</b>
I. Odsetki, w tym:	5 894,45	6 546,51	12 629,65	19 583,75
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	33 917,34	7 874,20	33 917,34	12 347,34
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-526 745,08</b>	<b>6 388,18</b>	<b>-899 911,23</b>	<b>136 580,27</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>1 034,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 796,00</b>	<b>21 682,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-527 779,08</b>	<b>6 388,18</b>	<b>-903 707,23</b>	<b>114 898,27</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 430 650,12</b>	<b>7 579 078,48</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 430 650,12</b>	<b>7 579 078,48</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 526 942,89</b>	<b>8 543 976,74</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 526 942,89</b>	<b>8 543 976,74</b>

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	Od 01.07.2018 do 30.09.2018	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2018 do 30.09.2018	Od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-527 779,08	6 388,18	-903 707,23	114 898,27
II. Korekty razem	455 039,94	499 555,81	381 491,52	-223 768,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-72 739,14	505 943,99	-522 215,71	-108 870,61
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	100,00	146,34
II. Wydatki	27 060,82	495 831,06	41 385,61	742 098,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-27 060,82	-495 831,06	-41 285,61	-741 952,07
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	86 977,00	0,00	609 494,93	850 000,00
II. Wydatki	20 703,18	11 161,52	46 025,29	33 483,82
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	66 273,82	-11 161,52	563 469,64	816 516,18
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-33 526,14</b>	<b>-1 048,59</b>	<b>-31,68</b>	<b>-34 306,50</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-33 526,14</b>	<b>-1 048,59</b>	<b>-31,68</b>	<b>-34 306,50</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>44 486,51</b>	<b>10 634,43</b>	<b>10 992,05</b>	<b>43 892,34</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>10 960,37</b>	<b>9 585,84</b>	<b>10 960,37</b>	<b>9 585,84</b>

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

### **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 osiągania pozytywnego wyniku finansowego przez Spółkę.

### **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 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,
- 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 2018 oraz dane porównawcze za III kwartał 2017 sporządzone są wg jednolitych zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. Niniejsze sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z zasadą kontynuacji.

### III. ZWIĘZŁA 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

#### Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

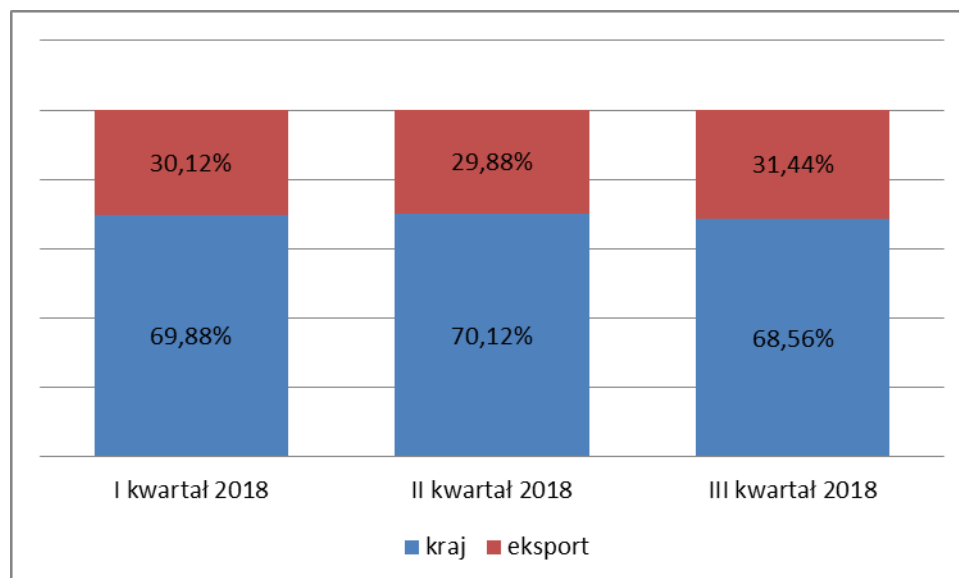
Spółka Govena Lighting S.A. od III kwartału 2018 roku osiągnęła:

Przychody	5 596 519,19 zł
Zysk netto (strata)	-903 707,23 zł
Wynik brutto ze sprzedaży	798 721,24 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-916 753,36 zł
Amortyzacja	536 069,86 zł

#### Wskaźniki:

ROA	-8,22%
ROE	-12,01%
EBITDA	-380 683,50 zł

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna



Spółka stale uzyskuje podobne proporcje pomiędzy sprzedażą na eksport i sprzedażą w kraju. Ok. 30 % zwykle stanowi sprzedaż eksportowa i ok. 70% sprzedaż krajowa. Jak widać III Q 2018 r. jest tego dalszym potwierdzeniem.

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

Ogólnie obroty w III Q 2018 do analogicznego okresu z 2017 roku spadły co spowodowane było zmniejszeniem wolumenu zamówień w stosunku do danych z 2017 roku. Należy jednak stanowczo podkreślić, że przy mniejszych przychodach Spółka znacząco ograniczyła koszty stałe przedsiębiorstwa. W III kwartale kontynuowany był proces automatyzacji procesów produkcyjnych w przedsiębiorstwie dzięki czemu udało poczynić duże oszczędności, które jeszcze bardziej widoczne będą w kolejnych kwartałach. Na stratę miały także wpływ koszty odpraw pracowniczych, które musiała ponieść Spółka w związku z przeprowadzoną już reorganizacją wspomnianych już procesów produkcyjnych. Dodatkowo na wynik miał wpływ okres wakacyjny który w branży elektrycznej jest tzw. "martwym sezonem". Zamówienia zostały w dużej mierze przesunięte na okres kolejnego kwartału. W chwili obecnej Spółka ma zapewnioną sprzedaż produktów i usług na poziomie znacznie przekraczającym koszty rodzajowe.

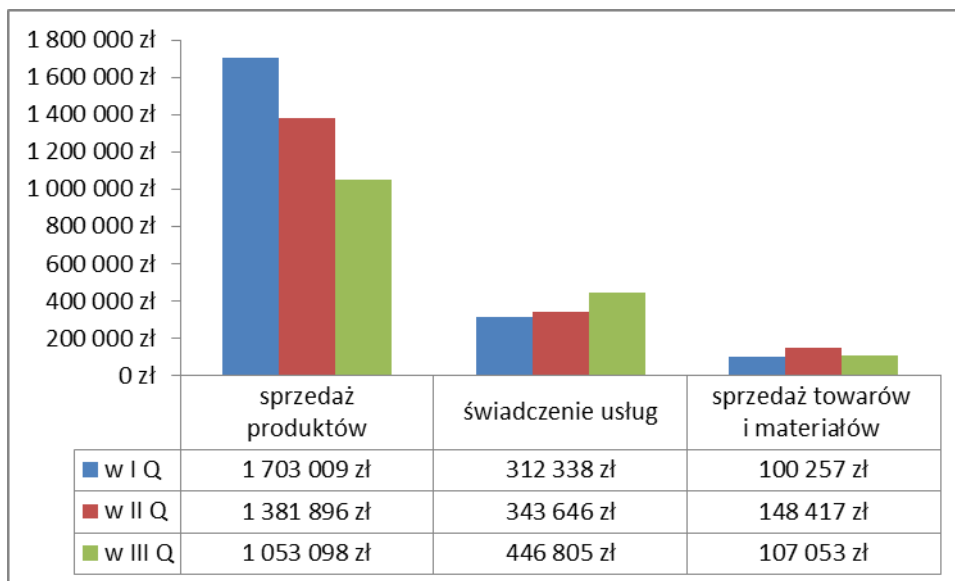
Na działalność Spółki wpływ mają następujące czynniki:

- pogarszająca się kondycja finansową niektórych Odbiorców - a co za tym idzie niedostarczeniem naszych produktów do takich odbiorców w wyniku świadomej decyzji zarządu spółki.
- wymuszaniem rynku, na którym działa spółka, coraz niższych cen. Jest to z kolei efekt importu bardzo słabej jakości produktów z Chin.

Spółka działa na rynku, na którym świadomość użytkowników co do funkcjonalności produktów jest bardzo mała.

Po procesie reorganizacji w przedsiębiorstwie czynniki te są niwelowane. Spółka pozyskała zamówienia w zakresie zleconej produkcji dla znaczących podmiotów na rynku branży elektronicznej, czego efekty finansowe powinny być widoczne w wyniku finansowym po kolejnych kwartałach.

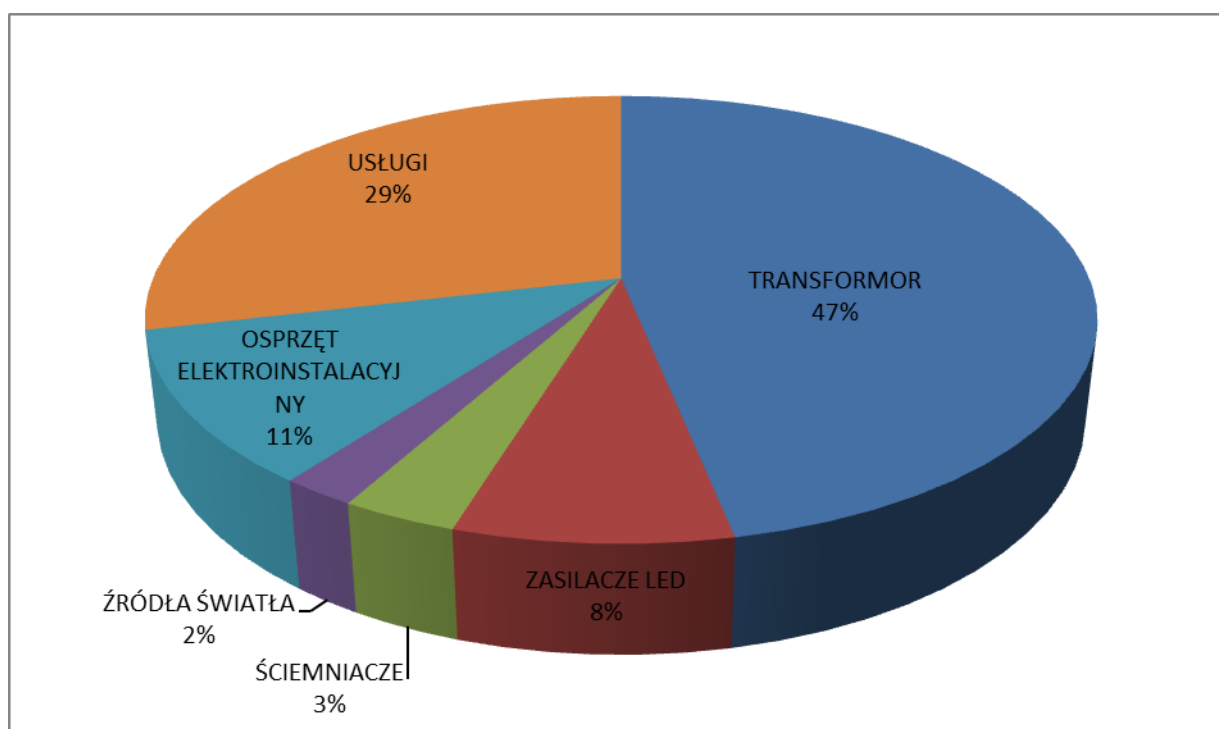
## **Wykres 2. Przychody ze sprzedaży według segmentów działalności Spółki.**



Spółka posiada 3 główne źródła swoich przychodów:

1. Sprzedaż produktów – stanowi podstawę przychodów spółki
2. Sprzedaż usług – jest w Govenie uzupełnieniem oferty dopełniającej przychód ze sprzedaży produktów
3. Sprzedaż towarów i materiałów – stanowi kolejną znacznie mniej liczną część przychodów spółki

**Wykres 3. Główne grupy produktowe Spółki**



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

• TRANSFORMATORY	46,81%
• ZASILACZE LED	7,98%
• ŚCIEMNIACZE	3,34%
• ŹRÓDŁA ŚWIATŁA	2,17%
• OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY	11,02%
• USŁUGI	28,68%

Nadal największą grupę sprzedażową stanowią transformatory, dla których nasi Odbiorcy znajdują różnorakie zastosowania.

Kolejną znaczącą grupę sprzedażową stanowią usługi, o które Spółka stale zabiega.

Na uwagę zasługują także nasze bardzo dobrej jakości zasilacze Led oraz ekskluzywny osprzęt elektroinstalacyjny. Grupa osprzętu została poszerzona o kolejne kolory osprzętu dając tym samym możliwość do generowania większego obrotu na tej grupie produktowej.

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

Swoją jakością wykonania, spełnianiem norm na rynku elektronicznym, co w Polsce i za granicą jest naprawdę rzadkością, jesteśmy w stanie sprostać niestandardowym wymaganiom naszych Odbiorców.

Spółka jest podwykonawcą usług zleczanych przez inne podmioty:

- Montaż elektroniki
- Montaż ręczny urządzeń energetycznych

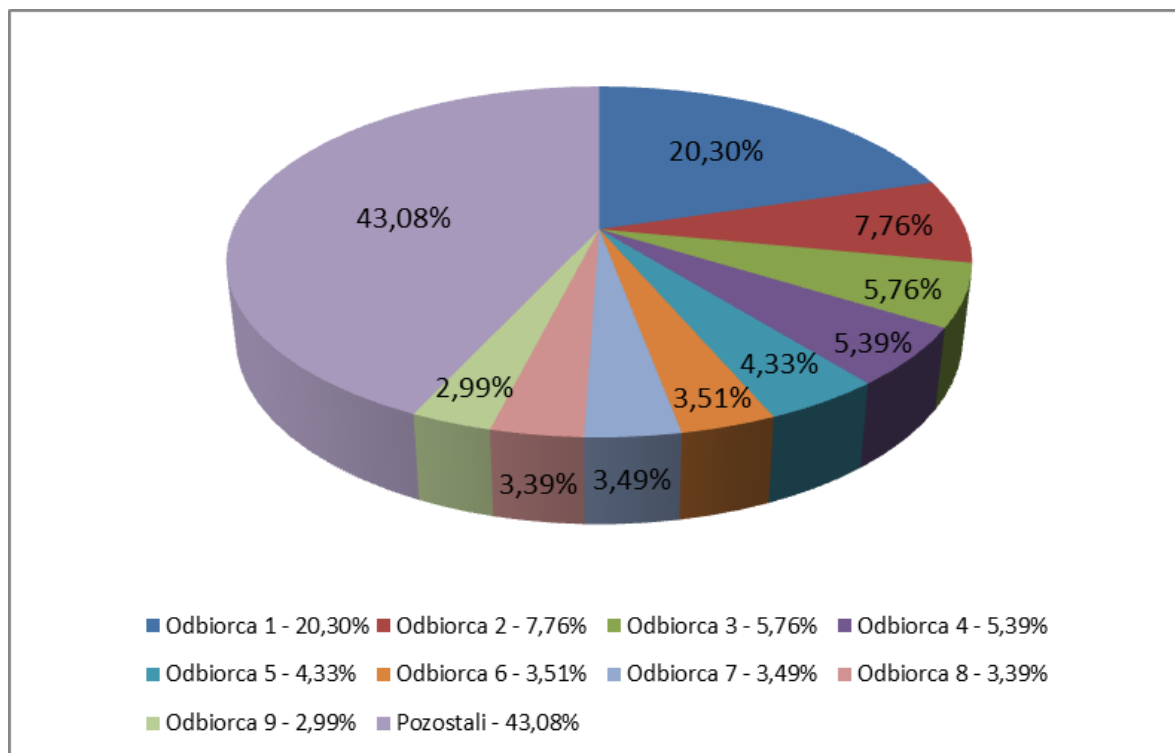
Spółka realizuje i pozyskuje nowe zlecenia w powyższym zakresie.

Przez cały czas prowadzone są rozmowy z różnymi firmami, które mamy nadzieję – w przyszłości zaowocują zamówieniami na usługi spółki.

Govena Lighting stale dba o dobrą współpracę z dotychczasowymi naszymi Klientami, stara się taką współpracę rozszerzać o kolejne produkty spółki.

Jednocześnie przez cały czas handlowcy i Zarząd Spółki poszukują nowych rynków zbytu dla produktów i usług, a także całkowicie nowych pomysłów na dalszy rozwój spółki.

#### **Wykres 4 . Przychody ze sprzedaży wg głównych odbiorców spółki.**

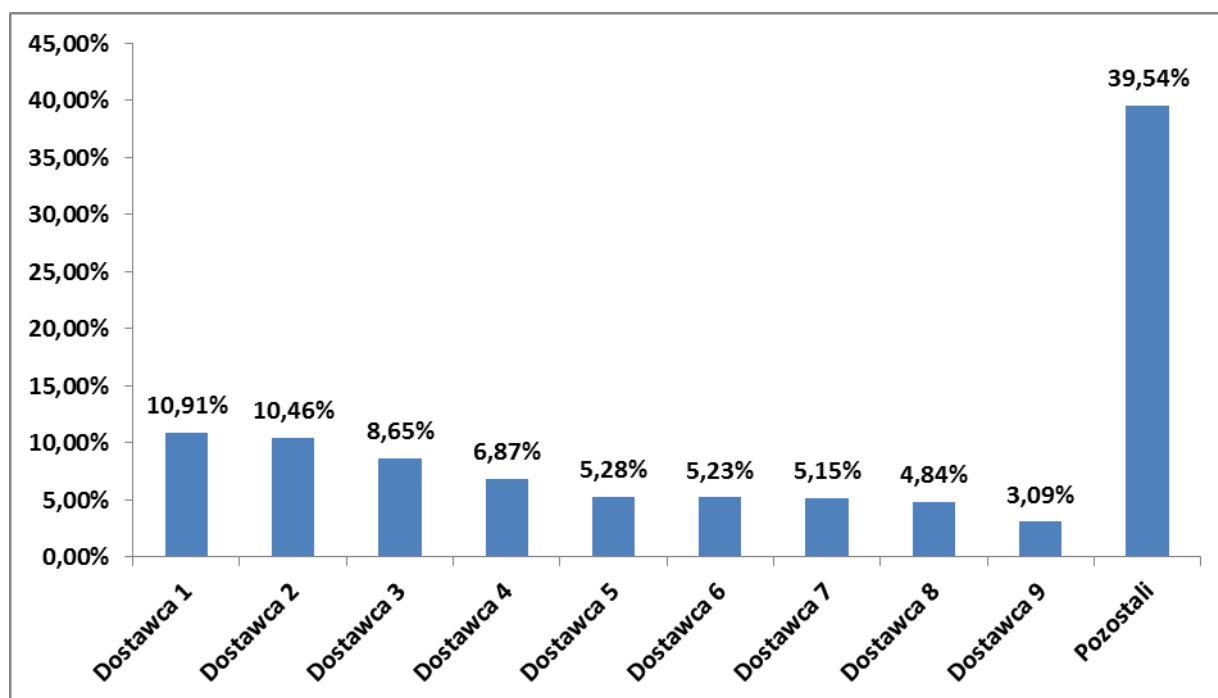


Spółka podobnie, jak w poprzednich okresach realizuje sprzedaż swoich produktów i usług do wielu różnych Odbiorców.

Jak widać na powyższym wykresie aż 43,08% przychodów stanowi sprzedaż do „pozostałych Odbiorców”, co wykazuje dużą dywersyfikację sprzedaży i jest zjawiskiem korzystnym – w ocenie spółki.

Występuje też kilka (9) wiodących podmiotów, które regularnie kupują produkty spółki. O taką grupę Odbiorców Zarząd będzie zabiegał w kolejnych okresach.

**Wykres 5. Główni dostawcy komponentów**



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

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.

#### Inne istotne wydarzenia III Q 2018 r.:

Spółka w III kwartale prowadziła rozmowy w zakresie pozyskania finansowania m.in. na swój dalszy rozwój co udało się osiągnąć, ale już w miesiącu październiku poprzez objęcie akcji Spółki w ramach emisji akcji serii E. Spółka w III kwartale prowadziła rozmowy w zakresie utworzenia sieci sprzedaży samochodów elektrycznych. 23.08.2018 r. podpisany został między Emitentem a przedstawicielem AUDA NEW ENERGY VEHICLES CO., LTD (Partner) z siedzibą w Yang Zhou w Chinach w związku z wymaganym czasem dla Partnera potrzebnym do uzyskania niezbędnej homologacji aneks do umowy w zakresie wyłącznej dystrybucji na terenie Polski przez Emitenta samochodów elektrycznych. Zawarty aneks przedłuża przyznaną Emitentowi wyłączność w zakresie sprzedaży aut elektrycznych Partnera z wcześniejszych 18 miesięcy do 36 miesięcy. Emitent czeka na realizację pierwszego zamówienia złożonego u AUDA NEW ENERGY VEHICLES CO., LTD i opłaconego przez Emitenta. Dostawa do Polski zakupionych samochodów elektrycznych pozwoli Emitentowi na ich prezentację i zbudowanie sieci sprzedaży samochodów elektrycznych.



16 lipca 2018 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie - grant na "Opracowania nowej linii zasilaczy LED typu SLIM\_ o wysokim zakresie mocy wraz ze specjalnymi obudowami" w ramach projektu Fundusz Badań i Wdrożeń Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji Sp. z o.o. Przedmiotem projektu jest opracowanie zasilaczy pracujących w szerokim zakresie i linii wzorniczej obudów, których wysokość nie przekroczy 10mm. Przedmiotem dofinansowania są koszty poniesione przez Emitenta w okresie realizacji tego projektu \_koszty personelu, materiałów i dostaw, aparatury i sprzętu oraz koszty badań wykonywanych na podstawie umowy, wiedzy i patentów. Całkowity koszt projektu wynosi 982 952,97 zł , całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 940 241,97, z czego dofinansowanie wyniesie 583 121,31 zł, co stanowi 62,02%. Realizacja projektu pozwoli Spółce na dalszy rozwój i poszerzenie asortymentu, który ze względu na swoje cechy miniaturyzacja i parametry przyciągnie potencjalnych klientów, a tym samym zwiększy przychody.

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

Spółka nie zdecydowała się na publikację 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**

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

Spółka uzyskała grant badawczy na realizację przedsięwzięcia pn. „Opracowanie nowej linii zasilaczy Led (typu SLIM) o wysokim zakresie mocy wraz ze specjalnymi obudowami”. Niniejszy projekt stanowi podjęcie przez Spółkę Govena Lighting kolejnego wyzwania technologicznego w zakresie jego miniaturyzacji do rozmiarów niespotykanych dotychczas na rynku, zachowując przy tym wszystkie jego unikatowe funkcje. Okres realizacji przedsięwzięcia ustalono na 12 miesięcy, tj. od 01.03.2018r. do 28.02.2019r. Maksymalny poziom dotacji wynosi 62,02% kosztów kwalifikowanych. Stosowną umowę podpisano w dniu 16.07.2018r. z Kujawsko-Pomorską Agencją Innowacji z siedzibą w Toruniu.

Projekt jest współfinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach projektu pn. „Fundusz Badań i Wdrożeń” realizowanego w ramach Osi Priorytetowej 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działania 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020.

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

Govena Lighting S.A. posiada 100 % udziałów w Spółce Govena Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Govena Concept Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

## **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Govena Lighting S.A. posiada 100% udziałów w spółce Govena Concept Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej, a jej sytuacja finansowa i majątkowa jest nieistotna dla oceny sytuacji Govena Lighting S.A. Tym samym Govena Lighting S.A. nie konsoliduje Govena Concept Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości. Udziały tej Spółki w wartości nominalnej wynoszą 10 000,00 złotych i są przeznaczone do sprzedaży.

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

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
Europejski Fundusz Energii S.A.	48 540 000	31,40 %	48 540 000	31,40 %
Discovery sp. z o.o.	8 500 000	5,50%	8 500 000	5,50%
Govena Lighting S.A.	160 000	0,104%	-	-
Free Float pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	89 880 000	58,16%	89 880 000	58,21%
	154 540 000	100,00%	154 420 000	100,00%

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	86	83,5
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	----

*Dane na koniec III kwartału 2018 r.*

Toruń, 14 listopada 2018r.