

2019

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 r.

**GOVENA LIGHTING S.A.**

*Toruń, 27 maj 2020 r.*



# Spis treści

---

1. Charakterystyka działalności Spółki
    - a. Podstawowe informacje
    - b. Władze Spółki
    - c. Struktura właścicielska
    - d. Struktura sprzedaży produktów
    - e. Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia
    - f. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych
  2. Sytuacja majątkowa i finansowa
    - a. Wyniki finansowe
    - b. Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki
    - c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej
  3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń
    - a. Ryzyko kredytowe
    - b. Ryzyko walutowe
    - c. Ryzyko płynności
    - d. Ryzyko rynkowe
      - ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
      - ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji
      - ryzyko zmian tendencji rynkowych
      - ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców
      - ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
      - ryzyko związane z zapasami
      - ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń
      - ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym
      - ryzyko związane z pandemią Covid-19
  4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki i przewidywania dotyczące rozwoju jednostki
  5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
  6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
  7. Informacje dodatkowe
- Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego – dobre praktyki NewConnect

## **1. Charakterystyka działalności Spółki**

### **a. Podstawowe informacje**

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

z siedzibą w Toruniu przy ul. Służewskiej 8-15

GOVENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA powstała w wyniku przekształcenia spółki GOVENA LIGHTING SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, która w dniu 24 września 2009 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000337968 przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 5 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Govena Lighting Sp. z o.o. w Govena Lighting S.A.

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

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

Czas trwania działalności spółki jest nieoznaczony.

### **b. Władze Spółki**

W skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wchodził Członek Zarządu – Mariusz Tomczak. Pan Mariusz Tomczak pełnił swoją funkcję do 31.03.2020 r. W skład Zarządu Spółki od 31.03.2020 r. wchodzi Pan Marcin Szymański.

Prokurentem Govena Lighting S.A. jest Pan Paweł Kulczyk. Organem stanowiącym - uchwałodawczym było Zgromadzenie Akcjonariuszy, natomiast organem nadzorującym była Rada Nadzorcza powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2015 roku, zaprotokołowaną notarialnie Rep. A nr 7922/2015, w skład której zostali powołani: Kamilla Tomczak, Aleksandra Przedpeńska, Michał Kulczyk. W 2017 r. dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej w ten sposób, iż powołano jeszcze dwóch jej członków w osobie Pani Aleksandry Piekut i Pana Kamila Szulca. Powołanie nastąpiło na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.02.2017 r.

### **c. Struktura właścicielska**

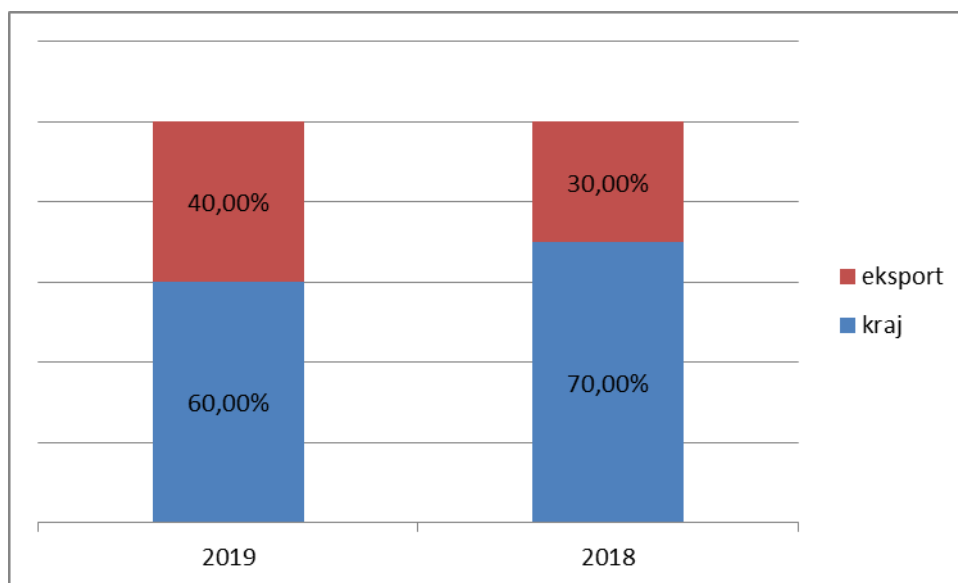
Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Europejski Fundusz Energii S.A.	52 000 000	20,84%	52 000 000	21,59 %
Govena Lighting S.A.	8 700 000	3,49%	-	-
Startup Polskie Inwestycje Sp. z o.o.	24 500 000	9,82%	24 500 000	10,17 %
Free Fundusz pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	143 100 000	57,34%	143 100 000	59,42%
Energoland	21 240 000	8,51%	21 240 000	8,82%
	249 540 000	100,00%	240 840 000	96,51

Źródło: Emitent

#### d. Struktura sprzedaży produktów

W 2019 r. nadal główną grupą asortymentową sprzedaży są transformatory i stanowią 45% 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 18 % przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym. Kolejnymi pozycjami sprzedażowymi są ściemniacze 17% osprzęt elektroinstalacyjny 13% oraz zasilacze 7%. Dokładnie strukturę sprzedaży obrazuje poniższa tabela, zaś wykres pokazuje strukturę terytorialną rynków zbytu.

#### **Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży**



**Struktura przychodów ze sprzedaży**

<b>GRUPY PRODUKTOWE</b>	<b>2019 r.</b>	<b>2018 r.</b>
TRANSFORMATORY	45,13%	48,28%
OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY	13,34%	13,23%
USŁUGI	18,13%	28,95%
ŚCIEMNIACZE	16,50%	2,68%
ZASILACZE	6,90%	6,86%
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Struktura ilościowa transformatorów wg mocy (2019 r.)**

<b>MOC</b>	<b>2019 r.</b>		<b>2018 r.</b>	
	<b>ilość</b>	<b>udział</b>	<b>ilość</b>	<b>udział</b>
TE 40W	3 541	2,47%	3 071	1,70%
TE 50W	30 128	20,98%	43 940	24,32%
TE 60W	65 020	45,28%	72 148	39,94%
TE 70W	10 873	7,57%	11 142	6,17%
TE 80W	693	0,48%	509	0,28%
TE 105W	24 947	17,37%	38 252	21,18%
TE 150W	4 828	3,36%	5 642	3,12%
TE 210W	1 461	1,02%	3 039	1,68%
TE 250W	2 102	1,47%	2 905	1,61%
<b>RAZEM</b>	<b>143 593</b>	<b>100,00%</b>	<b>180,648</b>	<b>100,00%</b>

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

<b>wyszczególnienie</b>	<b>stan na</b>		<b>zmiana r/r</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	
Bezpośrednio produkcyjni	44	49	-10,20%
Pozostali	29	28	3,57%
<b>Razem</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>-5,19%</b>

**f. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych**

Spółka posiada 8 700 000 akcji własnych. Cel ich nabycia jest zgodny z uchwałą rady nadzorczej Spółki. Akcje własne mogą być odsprzedane. Wartość nominalna akcji wynosi 870 000 tys. zł i stanowi 3,49 % kapitału zakładowego Spółki.

**2. Sytuacja majątkowa i finansowa**

## a. Wyniki finansowe

Spółka w 2019 r. osiągnęła stratę netto w wysokości 957 878,46 zł w stosunku do straty w okresie poprzednim na kwotę 1 562 916,50 zł.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	2019 r.	2018 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>7 388 045,85</b>	<b>7 514 116,52</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	1 392 198,77	998 225,52
Rentowność	18,84%	13,28%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	-877 934,95	-1 456 584,69
Rentowność	-11,88%	-19,38%
<b>Wynik brutto</b>	-912 714,46	-1 655 409,50
Rentowność	-12,35%	-22,03%
<b>Wynik netto</b>	-957 878,46	-1 562 916,50
Rentowność	-12,97%	-20,80%
<b>EBITDA</b>	- 242 632,83	- 1 188 543,30
Rentowność	-3,28%	-15,82%

## b. Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki

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

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	wartość	Udział	wartość	Udział
terminowe	159 159,67	18,15%	335 368,62	39,91%
po terminie	717 645,43	81,85%	504 999,13	60,09%
<b>Razem</b>	<b>876 805,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>840 367,75</b>	<b>100,00%</b>

Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	wartość	Udział	wartość	Udział
1-30 dni	214 304,27	29,86%	173 001,20	34,26%
31-90 dni	218 237,94	30,41%	167 204,35	33,11%
91-180 dni	84 938,54	11,84%	41 522,28	8,22%
> 180 dni	200 164,68	27,89%	123 271,30	24,41%
<b>Razem</b>	<b>717 645,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>685 935,50</b>	<b>100,00%</b>

Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

<b>Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Pożyczka EFE S.A.	-	-
Pożyczka STARTUP	60 000,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe. Leasing	-	-
<b>Razem</b>	<b>60 000,00</b>	<b>0,00</b>

W 2019 roku Spółka zawarła umowy pożyczki na łączną kwotę 260 000,00 zł. Pożyczki zostały udzielone przez następujących akcjonariuszy: Europejski Fundusz Energii S.A. na kwotę 100 000,00 zł, Startup na kwotę 160 000,00 zł. Do dnia bilansowego do spłaty pożyczki pozostało 60 000,00 zł.

### c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

<b>Wyszczególnienie pozycji przepływów finansowych</b>	<b>za okres</b>	
	<b>01.01.2019 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 269 016,08	-1 456 083,71
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 512 893,39	-3 798 275,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 458 052,84	5 323 371,40
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>214 175,53</b>	<b>69 012,02</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>80 004,07</b>	<b>10 992,05</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>294 179,60</b>	<b>80 004,07</b>

<b>Wyszczególnienie kosztów operacyjnych</b>	<b>2019 r.</b>	<b>2018 r.</b>	<b>Zmiana</b>
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	5 995 847,08	6 515 891,00	-7,98%
Koszty sprzedaży	878 380,05	1 114 688,12	-21,20%
Koszty ogólnego zarządu	1 656 881,08	1 637 433,35	1,19%
<b>Razem</b>	<b>8 531 108 zł</b>	<b>9 268 012 zł</b>	<b>-7,95%</b>

<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>stan na 31.12.2019</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>stan na 31.12.2018</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Amortyzacja	635 302,12	7,54%	753 165,48	8,17%	-15,65%
Zużycie materiałów i energii	2 836 773,26	33,69%	3 005 561,59	32,62%	-5,62%
Usługi obce	1 409 153,92	16,73%	1 294 360,84	14,05%	8,87%
Podatki i opłaty	38 933,42	0,46%	99 754,35	1,08%	-60,97%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3 429 642,79	40,73%	3 904 102,01	42,37%	-12,15%
Pozostałe koszty	71 369,76	0,85%	157 473,86	1,71%	-54,68%
<b>Razem</b>	<b>8 421 175,27</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 214 418,13</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,61%</b>

### 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

#### a. Ryzyko kredytowe

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

#### b. Ryzyko walutowe

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

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

<i>Waluta</i>	<i>Wzrost / spadek kursu walutowego</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
EUR	- 10 %	-10 499,27
	+ 10 %	10 499,27
USD	- 10 %	1 858,92
	+ 10 %	-1 858,92
GBP	- 10 %	1 039,69
	+ 10 %	-1 039,69
<b>Razem</b>	<b>- 10 %</b>	<b>- 7 600,66</b>
	<b>+ 10 %</b>	<b>7 600,66</b>



### **c. Ryzyko płynności**

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

Z drugiej strony na wzrost ryzyka utraty płynności wpływa znaczny udział należności od dwóch głównych kontrahentów spółki Goveni Lighting. Ich łączny udział w przychodach w roku 2019 wynosił 21%. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikowania odbiorców w celu ograniczenia negatywnego wpływu utraty zdolności płatniczej przez jednego z nich na jej własną płynność. Do kolejnych 5 największych odbiorców poza dwoma wymienionymi powyżej dokonano niespełna 23% sprzedaży w okresie sprawozdawczym.

Goveni Lighting posiada niedużą zdolność kredytową, co zostało opisane w punkcie a) powyżej. Istnieją nieznaczące możliwości pozyskania obcego finansowania zewnętrznego w formie pożyczek, kredytów oraz zwiększania poziomu kredytu kupieckiego na finansowanie rozwoju spółki.

### **d. Ryzyka rynkowe**

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

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

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

- **ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

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

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

- ***ryzyko zmian tendencji rynkowych***

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

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

Spółka zaopatruje się zarówno u krajowych jak i zagranicznych producentów podzespołów oraz dostawców materiałów bezpośrednio wykorzystywanych w procesie produkcji. Oznacza to, że większość dostaw Spółka realizuje od szerokiego grona dostawców, zatem ryzyko uzależnienia od głównych dostawców nie występuje. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia, w relatywnie krótkim czasie, znalezienie nowego partnera w miejsce ewentualnie utraconego.

Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku konieczności zmiany któregoś z istotnych dla spółki dostawców, sytuacja taka może wpłynąć przejściowo na zachwianie ciągłości dostaw, produkcji i sprzedaży niektórych produktów Spółki, co może negatywnie przełożyć się na poziom sprzedaży.

- **ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

- **ryzyko związane z zapasami**

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

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

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

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

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach handlowych zawartych z kluczowymi partnerami w stopniu nieznacznym znajdują się

zapisy dotyczące kar za niewywiązanie się z poszczególnych dostaw, których pojedyncza wartość nie stanowi istotnej skali dla Spółki. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar nie miałyby istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

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

Zarząd Spółki obecnie nie obserwuje występowania istotnego ryzyka związanego z serwisem gwarancyjnym, a tym samym mogącego mieć 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 itp. zdarzeń. Dział konstrukcyjny utrzymuje stały nadzór nad procesem produkcji dbając o jakość użytych komponentów oraz poprawność stosowanej technologii. W efekcie ryzyko związane z wystąpieniem usterek gwarancyjnych należy ocenić jako minimalne.

- **ryzyko związane z pandemią Covid-19**

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020. W ocenie Zarządu ryzyko to jest nieduże.

**4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki i przewidywania dotyczące rozwoju jednostki**

Spółka obrała sobie za cel dynamiczny rozwój poprzez wypuszczenie na rynek nowej, a także ulepszonej gamy produktów, które są na rynku cenione za wysoką jakość i przystępną cenę. Efekty tego są już widoczne. Spółka znacząco ograniczyła koszty stałe, przeprowadza automatyzację produkcji poprzez umaszynowanie produkcji. Spółka zatrudniła nowego dyrektora handlowego, który ma wieloletnie doświadczenie w branży.

W ocenie Zarządu, przy obecnym poziomie sprzedaży, efektywności produkcji oraz przy niezakłóconych dostawach komponentów Spółka jest trwale rentowna. Istnieją ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na rentowność spółki, ale ryzyko to jest ograniczone

Spółka prowadzi działania w kierunku wypromowania linii własnych zasilaczy i ewentualnego zastąpienia dotychczasowego głównego produktu w postaci transformatorów, a także dalszego rozwoju oferty ściemniaczy poprzez uruchomienie sprzedaży uniwersalnego ściemniacza do źródeł światła LED. Stale poszukuje się też nowych produktów, które mogłyby być wprowadzane do oferty sprzedażowej Spółki. Realizacja nowych projektów wiązać się będzie z koniecznością pozyskania finansowania zewnętrznego. Pozytywnym efektem po realizacji tych projektów będzie podniesienie efektywności produkcji oraz wzrost przewagi konkurencyjnej w wyniku wdrożenia do produkcji nowego asortymentu produktów oraz zastosowania nowych technologii. Celem Spółki zgodnie z linią rozwoju przyjętą przez Spółkę będzie opracowanie i wdrożenie nowych innowacyjnych produktów.

#### **5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W I kwartale 2019 r. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Goveni Lighting S.A. został podwyższony z kwoty 15.454.000 zł do kwoty 20.554.000 zł.

W I kwartale 2019 r. zawarto umowy objęcia akcji serii F. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją wyniosła 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Objęcie akcji nastąpiło po cenie nominalnej, tj. 0,10 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło o kwotę 4,4 mln zł. Jego rejestracja nastąpiła już w II kwartale 2019 r.

W II kwartale 2019 r., w dniu 23 maja 2019 r., Spółka podpisała umowę o powierzenie grantu na realizację przedsięwzięcia pn. "Rodzina zasilaczy stałoprądowych LED z nastawialnymi wartościami prądu wyjściowego" w ramach projektu "Fundusz Badań i Wdrożeń" Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji Sp. z o.o. Wartość całkowita projektu wynosi 678.000,57 zł. Wydatki kwalifikujące się do objęcia wsparcia wynoszą 648.100,57 zł. Wartość dofinansowania wynosi nie więcej niż 401.177,18, co stanowi nie więcej niż 61,90% wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Spółka zobowiązana jest do wydatkowania na realizację przedsięwzięcia wkładu własnego w wysokości co najmniej 246.923,39 zł, co stanowi 38,10% wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparcia. Okres realizacji projektu został ustalony na od 01.03.2019 r. do 31.10.2019 r.

Spółka w III kwartale 2019 roku powzięła informację o spełnieniu kryteriów wyboru projektu poprzez uzyskanie wymaganej liczby punktów w związku z wnioskiem o dofinansowanie projektu "Program operacyjny Inteligentny Rozwój" projektu "Opracowanie nowatorskich obudów prototypowych zasilaczy i transformatorów dedykowanych dla oświetlenia LED", o czym poinformowała raportem ESPI nr 15/2019 z dnia 24 września 2019 roku. Przedmiotem projektu jest opracowanie nowych obudów do innowacyjnych

zminiaturyzowanych zasilaczy i transformatorów o szerokim zakresie mocy. W wyniku realizacji projektu wdrożone zostaną dwa kompletne, innowacyjne produkty: zminiaturyzowana rodzina zasilaczy LED o mocy 30W-60W oraz transformator z napięciem wejściowym 110V. Celem projektu jest wdrożenie na rynek innowacyjnych zasilaczy i transformatorów stanowiących osprzęt elektroniczny dla oświetlenia LED/OLED. Wdrożenie na rynek nowych produktów spełniać będzie bieżące potrzeby i trend związany z miniaturyzacją osprzętu elektroniki oświetleniowej przy jednoczesnym zachowaniu wszystkich funkcji oraz szerokim zakresie mocy. Wdrożenie wyżej opisanych innowacji umożliwi Emitentowi osiągnięcie m.in. wyższego poziomu innowacyjności firmy, rozszerzenie oferty czy podniesienie poziomu konkurencyjności firmy wśród konkurencji. Okres realizacji projektu ma trwać od 01.10.2019 r. do 30.11.2020 r.

W dniu 01.07.2019 r. Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od umowy na dofinansowanie w formie zaliczki i refundacji projektu "Rozwój zaplecza badawczo-rozwojowego Goveni Lighting S.A. w dziedzinie elektroniki oświetleniowej" współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z Województwem Kujawsko-Pomorskim, reprezentowanym przez Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego, o czym poinformowała raportem ESPI nr 14/2019 z dnia 1 lipca 2019 roku. Powodem odstąpienia od umowy jest zmiana zapotrzebowania Spółki na inną aparaturę badawczą dostosowaną do potrzeb Emitenta. Spółka zamierza uaktualnić wnioski i w kolejnym naborze złożyć zmodyfikowane dokumenty ponownie w Urzędzie Marszałkowskim, o czym Spółka poinformuje w formie raportu bieżącego. Ze względu na znaczne koszty kapitałowe Spółka nie zamierza realizować inwestycji z własnych środków finansowych. Spółka nie otrzymała żadnych środków z tytułu dofinansowania w związku z czym nie ponosi kar umownych odnośnie odstąpienia od umowy.

W III kwartale 2019 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i nazwy Spółki zależnej Goveni Electric Sp. z o.o. Zarząd spółki Goveni Lighting S.A. informował w II kwartale komunikatem ESPI nr 7/2019 z dnia 15.04.2019 r., że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Goveni Concept Sp. z o.o. spółki zależnej Emitenta, w której posiada on 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, powzięło uchwałę z dnia 15.04.2019 roku sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany nazwy z Goveni Concept Sp. z o.o. na Goveni Electric sp. z o.o.

Spółka w IV kwartale 2019 r. złożyła do PARP niezbędną dokumentację do podpisania umowy o dofinansowanie projektu Program operacyjny Inteligentny Rozwój" projektu "Opracowanie nowatorskich obudów prototypowych zasilaczy i transformatorów dedykowanych dla oświetlenia LED". O spełnieniu kryteriów wyboru projektu do dofinansowania Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 15/2019 z dnia 24.09.2019 r. Przedmiotem projektu jest opracowanie nowych obudów do innowacyjnych zminiaturyzowanych zasilaczy i transformatorów o szerokim zakresie mocy. W wyniku realizacji projektu wdrożone zostaną dwa kompletne, innowacyjne produkty: zminiaturyzowana rodzina zasilaczy LED o

mocy 30W-60W oraz transformator z napięciem wejściowym 110V. Celem projektu jest wdrożenie na rynek innowacyjnych zasilaczy i transformatorów stanowiących osprzęt elektroniczny dla oświetlenia LED/OLED. Wdrożenie na rynek nowych produktów spełniać będzie bieżące potrzeby i trend związany z miniaturyzacją osprzętu elektroniki oświetleniowej przy jednoczesnym zachowaniu wszystkich funkcji oraz szerokim zakresie mocy. Wdrożenie wyżej opisanych innowacji umożliwi Emitentowi osiągnięcie m.in. wyższego poziomu innowacyjności firmy, rozszerzenie oferty czy podniesienie poziomu konkurencyjności firmy wśród konkurencji. Okres realizacji projektu ma trwać od 01.10.2019 r. do 30.11.2020 r.

Spółka w IV kwartale 2019 r. zrealizowała umowę o powierzenie grantu na realizację przedsięwzięcia pn. "Rodzina zasilaczy stałoprądowych LED z nastawialnymi wartościami prądu wyjściowego" poprzez prowadzenie prac badawczo- rozwojowych w ramach projektu "Fundusz Badań i Wdrożeń" Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji Sp. z o.o. Wartość całkowita projektu wynosiła 678 000,57 zł. Wydatki kwalifikujące się do objęcia wsparcia wynosiły 648 100,57 zł. Wartość dofinansowania wyniosła nie więcej niż 401 177,18 zł, co stanowi nie więcej niż 61,90% wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Spółka zobowiązana jest do wydatkowania na realizację przedsięwzięcia wkładu własnego w wysokości co najmniej 246 923,39 zł, co stanowi 38,10% wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparcia. Okres realizacji projektu był ustalony na okres od 01.03.2019 r. do 31.10.2019 r.

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

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki zaowocowała posiadaniem kilkunastu patentów i wzorów użytkowych, w tym technologii regulacji poziomu oświetlenia za pomocą ściemniaczy. Spółka zintensyfikowała prace nad rozwojem nowych technologii z zakresu inteligentnych systemów sterowania światłem. Spółce udało się dopracować uniwersalny ściemniacz do LED, który budzi spore zainteresowanie nowych odbiorców. Spółka przez cały czas opracowuje nowe wyroby. Koszty prac rozwojowych do czasu zakończenia pozytywnym wynikiem są aktywowane w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

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

Spółka Goveni Lighting S.A. prowadzi swoją działalność produkcyjną w oparciu o zawartą umowę dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24 października 2016 r. pomiędzy „Goveni Lighting” S.A. a Villa Park Investment S.A. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres od 24.0.2016 r. 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 równowartość kwoty kredytu na zabezpieczenie, którego niniejsza Umowa została zawarta, wymagalnej do zapłaty przez Wyzierżawiającego na dzień rozwiązania Umowy.

Z powyższą umową powiązane są również:

- a) umowa cesji wierzytelności z dnia 18.11.2016 r. zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Villa Park Investment S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego Villa Park Investment S.A. kredytu na zakup nieruchomości. Na podstawie tej umowy Villa Park Investment S.A. przelała na rzecz Banku wszystkie swoje wierzytelności w stosunku do „Goveny Lighting” S.A. z tytułu umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016 r., polegające na żądaniu zapłaty co miesięcznego czynszu dzierżawnego, 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 20.12.2016 r. przez Deutsche Bank Polska S.A. a Villa Park Investment S.A. oraz „Goveny Lighting” S.A. (łącznie występującymi jako Cedent), na podstawie której Cedent przelał na rzecz Banku przysługujące mu w przyszłości prawa do całości odszkodowań wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dzierżawionej przez „Goveny Lighting” S.A. na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016 r., potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 436000088658 z dnia 31.12.2015 r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 05.01.2016 r. ,Aneksem nr 2 z dnia 23.11.2016 r. oraz Aneksem nr 3 z dnia 30.11.2016 r. na kwotę 6.000.000,00 zł (sześć milionów złotych), obejmującą zakres ryzyk określonych w umowie, wystawioną przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie i każdą następną polisą stwierdzającą przedłużenie wyżej wskazanej umowy ubezpieczenia.

**Toruń, 27 maj 2020 r.**

**Prezes Zarządu**

**Marcin Szymański**



## Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego - dobre praktyki NewConnect

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

	zgromadzeniu spółki,		
	<b>3.6.</b> dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	<b>3.8.</b> opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
<b>3.11.</b> Skreślony.			
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	<b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
<b>3.15.</b> Skreślony.			
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów	TAK	

	odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
<b>3.22.</b> Skreślony.			
	<b>3.23.</b> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
<b>4.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Dostępne na stronie <a href="http://www.govena.com">www.govena.com</a> w zakładce relacje inwestorskie
<b>5.</b>	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza	TAK	

	swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .		
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze

	spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		strony interesariuszy
<b>12.</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
<b>13.</b>	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
<b>13a.</b>	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
<b>14.</b>	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
<b>15.</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których	TAK	

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