

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2018 r.

GOVENA LIGHTING S.A.

Toruń, 2019r.



Spis treści

1.	Charakterystyka działalności Spółki	- 3 -
a.	Podstawowe Informacje.....	- 3 -
b.	Władze Spółki	- 3 -
c.	Struktura właścicielska	- 4 -
d.	Struktura sprzedaży produktów.....	- 4 -
e.	Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia	- 5 -
2.	Sytuacja majątkowa i finansowa	- 6 -
a.	Wyniki finansowe	- 6 -
b.	Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki	- 6 -
c.	<i>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</i>	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</i>	- 8 -
a.	<i>Ryzyko kredytowe</i>	- 8 -
b.	<i>Ryzyko walutowe</i>	- 8 -
c.	<i>Ryzyko płynności</i>	- 9 -
d.	<i>Ryzyka rynkowe</i>	- 9 -
-	<i>ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną</i>	- 10 -
-	<i>ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji</i>	- 10 -
-	<i>ryzyko zmian tendencji rynkowych</i>	- 10 -
-	<i>ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko związane z sezonowością sprzedaży</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko związane z zapasami</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń</i>	- 12 -
-	<i>ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym</i>	- 12 -
4.	<i>Przewidywana sytuacja finansowa Spółki</i>	- 12 -
5.	<i>Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</i>	-13-
6.	<i>Informacje dodatkowe</i>	-13-

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 wchodziła Prezes Zarządu – Pani Beata Jurczak, powołana uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2/08/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 r. , nr 7922/2015. Zaś w Govena Lighting S.A. - uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z dnia 5 listopada 2015 r. zaprotokołowaną notarialnie, Rep. A nr 7922/2015.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Pani Beata Jurczak została odwołana w dniu 08.10.2018r. Prokurentem Govena Lighting S.A. od dnia 02 września 2016 roku jest Pan Paweł Kulczyk powołany Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/2016. Organem stanowiącym - uchwałodawczym było Zgromadzenie Akcjonariuszy, natomiast organem nadzorującym była Rada Nadzorcza powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2015 roku, zaprotokołowaną notarialnie Rep. A nr 7922/2015, w skład której zostali powołani: Kamilla Tomczak, Aleksandra Przedpeńska, Michał Kulczyk. W 2017r. dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej w ten sposób iż powołano jeszcze dwóch jej członków w osobie Pani Aleksandry Piekut i Pana Kamila Szulca. Powołanie nastąpiło na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.02.2017r.

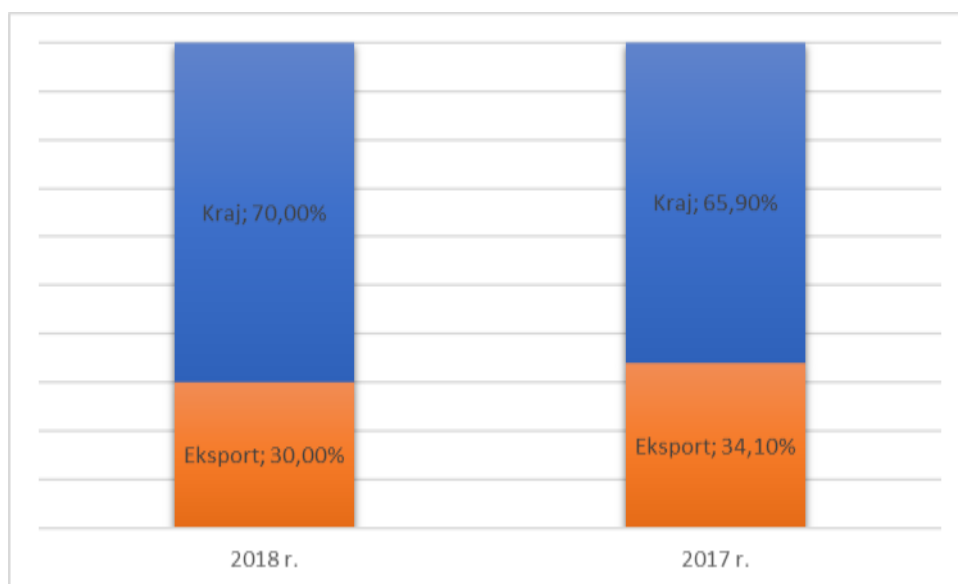
c. Struktura właścicielska (na koniec roku 2018)

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Europejski Fundusz Energii S.A.	56 040 000	36,26%	56 040 000	36,26 %
Govena Lighting S.A.	8 700 000	5,62%	-	-
Free Fundusz pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	89 800 000	58,12%	89 800 000	58,12%
	154 540 000	100,00%	154 540 000	94,38%

d. Struktura sprzedaży produktów

W 2018 r. nadal główną grupą asortymentową sprzedaży są transformatory i stanowią 48% 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 29 % przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym. Kolejnymi pozycjami sprzedażowymi są osprzęt elektroinstalacyjny (13%), zasilacze (7%) oraz ściemniacze (3%).

Dokładnie strukturę sprzedaży obrazuje poniższa tabela, zaś wykres pokazuje strukturę terytorialną rynków zbytu.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży

GRUPY PRODUKTOWE	2018r.	2017r.
TRANSFORMATORY	48,28%	39,49%
OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY	13,23%	34,55%
USŁUGI	28,95%	12,48%
ŚCIEMNIACZE	2,68%	3,99%
ZASILACZE	6,86%	9,49%
RAZEM	100,0%	100,0%

Struktura ilościowa transformatorów wg mocy (2018r.)

MOC	2018r.		2017r.	
	ilość	udział	ilość	udział
TE 40W	3 071	1,70%	2 288	1,14%
TE 50W	43 940	24,32%	52 014	25,86%
TE 60W	72 148	39,94%	77 859	38,70%
TE 70W	11 142	6,17%	12 899	6,41%
TE 80W	509	0,28%	348	0,17%
TE 105W	38 252	21,18%	41 503	20,63%
TE 150W	5 642	3,12%	8 679	4,31%
TE 210W	3 039	1,68%	2 425	1,21%
TE 250W	2 905	1,61%	3 151	1,57%
RAZEM	180 648	100,00%	201,166	100,00%

e. Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia

wyszczególnienie	stan na		zmiana r/r
	31-12-2018	31-12-2017	
Bezpośrednio produkcyjni	49	67	-26,87%
Pozostali	28	36	-22,22%
Razem	77	103	-25,24%

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

a. Wyniki finansowe

Spółka w 2018 r. osiągnęła stratę netto w wysokości 1 562 916,50 zł w stosunku do zysku w okresie poprzednim na kwotę 1 571,65 zł.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	2018 r.	2017r.
Przychody netto ze sprzedaży	7 514 116,52	11 077 426,97
Wynik brutto ze sprzedaży	998 225,52	2 312 221,12
Rentowność	13,28%	20,87%
Wynik z działalności operacyjnej	-1 456 584,69	-70 761,39
Rentowność	-19,38%	-0,64%
Wynik brutto	-1 655 409,50	90 150,65
Rentowność	-22,03%	0,81%
Wynik netto	-1 562 916,50	1 571,65
Rentowność	-20,80%	0,01%
EBITDA	- 1 188 543,30	622 096,04
Rentowność	-15,82%	5,62%

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 31.12.2018		stan na 31.12.2017	
	wartość	Udział	wartość	Udział
terminowe	335 368,62	39,91%	409 143,04	37,36%
po terminie	504 999,13	60,09%	685 935,50	62,64%
Razem	840 367,75	100%	1 095 078,54	100%

Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2018		stan na 31.12.2017	
	wartość	Udział	wartość	Udział
1-30 dni	173 001,20	34,26%	319 063,03	46,52%
31-90 dni	167 204,35	33,11%	271 922,48	39,64%
91-180 dni	41 522,28	8,22%	42 721,81	6,23%
> 180 dni	123 271,30	24,41%	52 228,18	7,61%
Razem	504 999,13	100,0%	685 935,50	100,0%

Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Pożyczka EFE S.A.	-	3 000,00
Pozostałe zobowiązania finansowe. Leasing	-	41 249,73
Razem	-	44 249,73

W 2018 roku Spółka zawarła umowy pożyczki na łączną kwotę 617 239,17 złotych. Pożyczki zostały udzielone przez następujących akcjonariuszy: Europejski Fundusz Energii S.A. na kwotę 510 005,75 złotych., Energoland na kwotę 20 133,00 złotych, Discovery na kwotę 58 268,60 złotych, VPI Inwestycje na kwotę 26 831,82 oraz Paweł Kulczyk na kwotę 2 000,00 złotych. Wszystkie w/w pożyczki zostały spłacone do dnia bilansowego. Pożyczka na kwotę 3 000,00 złotych z roku 2017 została spłacona 03.01.2018r. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej, na którym był samochód osobowy zostało uregulowane.

c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Wyszczególnienie pozycji przepływów finansowych	za okres	za okres
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 456 083,71	102 712,49
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 798 275,67	-943 967,14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 323 371,40	808 354,36
Przepływy pieniężne netto razem	69 012,02	-32 900,29
Środki pieniężne na początek okresu	10 992,05	43 892,34
Środki pieniężne na koniec okresu	80 004,07	10 992,05

Wyszczególnienie kosztów operacyjnych	2018r.	2017r.	Zmiana
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	6 515 891,00	8 765 205,85	-25,66%
Koszty sprzedaży	1 114 688,12	1 382 417,29	-19,37%
Koszty ogólnego zarządu	1 637 433,35	1 996 082,37	-17,97%
Razem	9 268 012 zł	12 143 706 zł	-23,68%

<i>Koszty rodzajowe</i>	<i>stan na 31.12.2018</i>	<i>Struktura (%)</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>	<i>Struktura (%)</i>	<i>Zmiana (%)</i>
Amortyzacja	753 165,48	8,17%	692 857,43	6,31%	8,70%
Zużycie materiałów i energii	3 005 561,59	32,62%	3 974 051,11	36,21%	-9,91%
Usługi obce	1 294 360,84	14,05%	1 626 447,58	14,82%	-5,20%
Podatki i opłaty	99 754,35	1,08%	62 735,51	0,57%	59,01%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3 904 102,01	42,37%	4 486 106,33	40,87%	-12,97%
Pozostałe koszty	157 473,86	1,71%	134 217,59	1,22%	17,33%
Razem	9 214 418,13	100,0%	10 976 415,55	100,0%	-16,05%

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.

Waluta	Wzrost / spadek kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	- 10 %	-32 589,40
	+ 10 %	32 589,40
USD	- 10 %	924,80
	+ 10 %	-924,80
GBP	- 10 %	2 162,56
	+ 10 %	-2 162,56
Razem	- 10 %	-29 502,04
	+ 10 %	29 502,04

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 2018 wynosił 25%. 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 21% sprzedaży w okresie sprawozdawczym.

Goveni Lighting posiada niską zdolność kredytową, co zostało opisane w punkcie a) powyżej. Istnieją tylko nieznaczne możliwości pozyskania obcego finansowania zewnętrznego w formie pożyczek, kredytów oraz zwiększania poziomu kredytu kupieckiego na finansowanie rozwoju spółki. Zwiększa to ryzyko braku płynności. Spółka ma dostęp do finansowania kapitałowego.

d. Ryzyko 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, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Spółka zaopatruje się zarówno u krajowych jak i zagranicznych producentów podzespołów oraz dostawców materiałów bezpośrednio wykorzystywanych w procesie produkcji. Oznacza to, że większość dostaw Spółka realizuje od szerokiego grona dostawców, zatem ryzyko uzależnienia od głównych dostawców nie występuje. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia, w relatywnie krótkim czasie, znalezienie nowego partnera w miejsce ewentualnie utraconego. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku konieczności zmiany któregoś z istotnych dla spółki dostawców, sytuacja taka może wpłynąć przejściowo na zachwianie ciągłości dostaw, produkcji i sprzedaży niektórych produktów Spółki, co może negatywnie przełożyć się na poziom sprzedaży.

- ***ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

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

- ***ryzyko związane z zapasami***

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

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

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

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

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach handlowych zawartych z kluczowymi partnerami w stopniu nieznacznym znajdują się zapisy dotyczące kar za nie wywiązanie się z poszczególnych dostaw, których pojedyncza wartość nie stanowi istotnej skali dla Spółki. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar nie 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 jakiegokolwiek istotny wpływ na sytuację finansową i osiągnięte wyniki przez Spółkę. Nie należy jednak wykluczyć, że w przyszłości mogą zaistnieć ryzyka dodatkowych obciążeń kosztowych związanych m.in.: z naprawą serwisową, wycofaniem produktów z obrotu, na skutek mogących się pojawić wad konstrukcyjnych wyrobów, użycia wadliwych materiałów i komponentów, zmian wymogów formalnych w zakresie dopuszczenia do obrotu materiałów elektroinstalacyjnych itp. zdarzeń. Dział konstrukcyjny utrzymuje stały nadzór nad procesem produkcji dbając o jakość użytych komponentów oraz poprawność stosowanej technologii. W efekcie ryzyko związane z wystąpieniem usterek gwarancyjnych należy ocenić jako minimalne.

4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

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

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

Spółka prowadzi działania w kierunku wypromowania linii własnych zasilaczy i ewentualnego zastąpienia dotychczasowego głównego produktu w postaci transformatorów, a także dalszego rozwoju oferty ściemniaczy poprzez uruchomienie sprzedaży uniwersalnego ściemniacza do źródeł światła LED. Stale poszukuje się też nowych produktów, które mogłyby być wprowadzane do oferty sprzedażowej Spółki.

Realizacja nowych projektów wiązała się będzie z koniecznością pozyskania finansowania zewnętrznego. Analiza zdolności kredytowej Spółki wskazuje, że głównym źródłem tego finansowania może być finansowanie właścicielskie przy ograniczonych możliwościach finansowania działalności długiem.

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

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

5. 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. Projekty rozpoczęte w 2017 i 2018 roku są nadal kontynuowane.

6. Informacje dodatkowe

Spółka Goveni Lighting S.A. prowadzi swoją działalność produkcyjną w oparciu o zawartą umowę dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24 października 2016r. pomiędzy „Goveni Lighting” S.A. a Villa Park Investment S.A. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres od 24.10.2016r. do 30.09.2031r.

Jednocześnie Dzierżawca i Wyzierżawiający 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 18.11.2016r. zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Villa Park Investment S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego Villa

Park Investment S.A. kredytu na zakup nieruchomości. Na podstawie tej umowy Villa Park Investment S.A. przelała na rzecz Banku wszystkie swoje wierzytelności w stosunku do „Goveny Lighting” S.A. z tytułu umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016r., polegające na żądaniu zapłaty co miesięcznego czynszu dzierżawnego, 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 „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 „Govenę Lighting” S.A. na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 24.10.2016r., potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 436000088658 z dnia 31.12.2015r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 05.01.2016r. ,Aneksem nr 2 z dnia 23.11.2016r. oraz Aneksem nr 3 z dnia 30.11.2016r. na kwotę 6.000.000,00 zł.(sześć milionów złotych), obejmującą zakres ryzyk określonych w umowie, wystawioną przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie i każdą następną polisą stwierdzającą przedłużenie wyżej wskazanej umowy ubezpieczenia.

Członek Zarządu

Mariusz Tomczak