

GOVENA LIGHTING S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

I KWARTAŁ 2018 ROKU

Toruń, 15 maja 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	govena@govena.com
WWW	www.govena.com
Zarząd	Prezes Zarządu - Beata Jurczak Członek Zarządu - Mariusz Tomczak

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	2 771 682,84	2 461 718,87
I. Wartości niematerialne i prawne	1 491 749,19	1 612 002,53
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 126 878,65	775 478,33
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153 055,00	74 238,01
B. AKTYWA OBROTOWE		
I. Zapasy	6 480 367,18	6 984 746,32
II. Należności krótkoterminowe	1 936 638,30	3 236 581,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	240 768,92	32 661,86
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107 839,38	250 089,04
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	11 537 296,62	12 965 797,68
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 438 205,92	8 284 771,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 454 000,00	14 604 000,00
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	600 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 023 349,88	-7 024 921,52
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	7 555,80	105 693,14
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 099 090,70	4 681 026,06
I. Rezerwy na zobowiązania	286 839,19	81 117,71
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	27 933,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 115 082,11	3 678 104,54
IV. Rozliczenia międzyokresowe	697 169,40	893 870,55
PASYWA RAZEM:	11 537 296,62	12 965 797,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2018 do 31.03.2018	Od 01.01.2017 do 31.03.2017
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 115 604,33	3 616 239,28
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 015 347,01	1 974 004,65
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	100 257,32	1 642 234,63
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 779 638,24	2 832 766,68
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 706 410,40	1 310 686,02
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 227,84	1 522 080,66
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	335 966,09	783 472,60
D. Koszty sprzedaży	294 816,81	324 956,05
E. Koszty ogólnego zarządu	359 947,56	488 891,88
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-318 798,28	-30 375,33
G. Pozostałe przychody operacyjne	329 281,16	151 185,75
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	47 608,43	49 851,97
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	281 672,73	101 333,78
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 271,22	8 755,57
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	2 271,22	8 755,57
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	8 211,66	112 054,85
J. Przychody finansowe	11 899,69	14,55
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
II. Odsetki, w tym:	236,48	14,55
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	11 663,21	
K. Koszty finansowe	2 146,55	6 376,26
I. Odsetki, w tym:	2 146,55	4 273,07
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	0,00	2 103,19
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	17 964,80	105 693,14
M. Podatek dochodowy	10 409,00	
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	7 555,80	105 693,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 430 650,12	7 579 078,48
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	8 430 650,12	7 579 078,48
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 438 205,92	8 284 771,62
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 438 205,92	8 284 771,62

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2018 do 31.03.2018	Od 01.01.2017 do 31.03.2017
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	7 555,80	105 693,14
II. Korekty razem	-335 019,19	-677 911,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-327 463,39	-572 218,47
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	3 517,28	48 252,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 517,28	-48 252,03
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	344 283,01	600 000,00
II. Wydatki	14 161,14	11 161,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	330 121,87	588 838,95
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-858,80	-31 631,55
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-858,80	-31 631,55
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 992,05	43 892,34
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 133,25	12 260,79

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 osiągnięcia 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 jego ulepszenia.

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

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

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

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

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Leasing

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

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

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

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

Należności

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

Zapasy

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

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

Aktywa pieniężne

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- 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 I kwartał 2018 oraz dane porównawcze za I 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

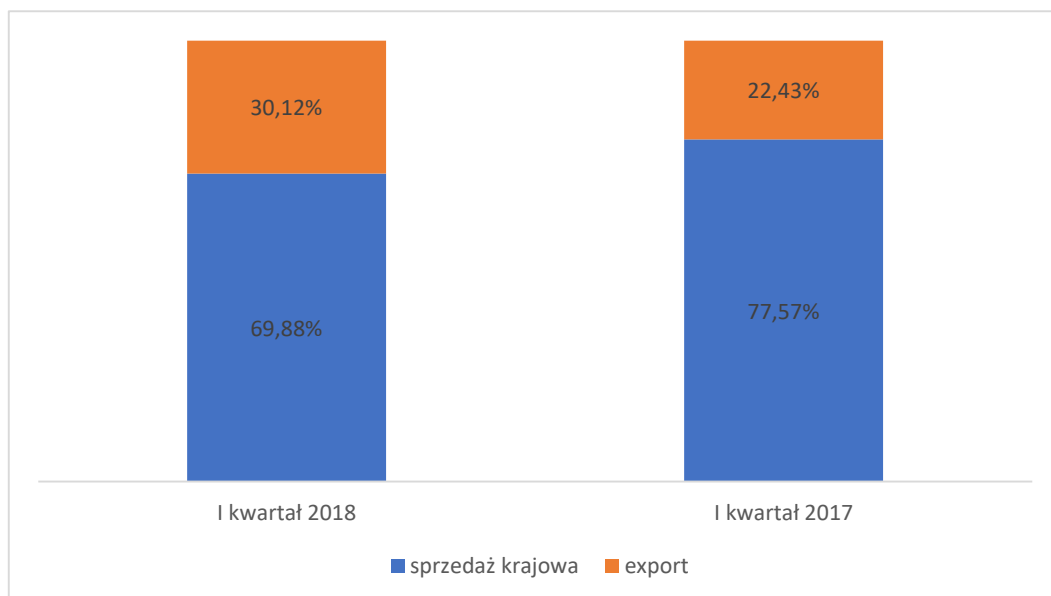
Spółka Govena Lighting S.A. po I kwartale 2018 roku osiągnęła:

Przychody	2 115 604,33 zł
Zysk netto	7 555,80 zł
Wynik brutto ze sprzedaży	335 966,09 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	8 211,66 zł

Wskaźniki:

ROA	0,07%
ROE	0,09%
EBITDA	181 429,92 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 I 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 I Q 2018 do analogicznego okresu z 2017 roku spadły o 41,5% co spowodowane było wygenerowanym obrotem z tytułu sprzedaży towarów i materiałów o wartości przeszło 1 500 tys. złotych więcej w I Q 2017r.

W głównym segmencie sprzedaży Spółka zanotowała wzrost o 2,09% w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

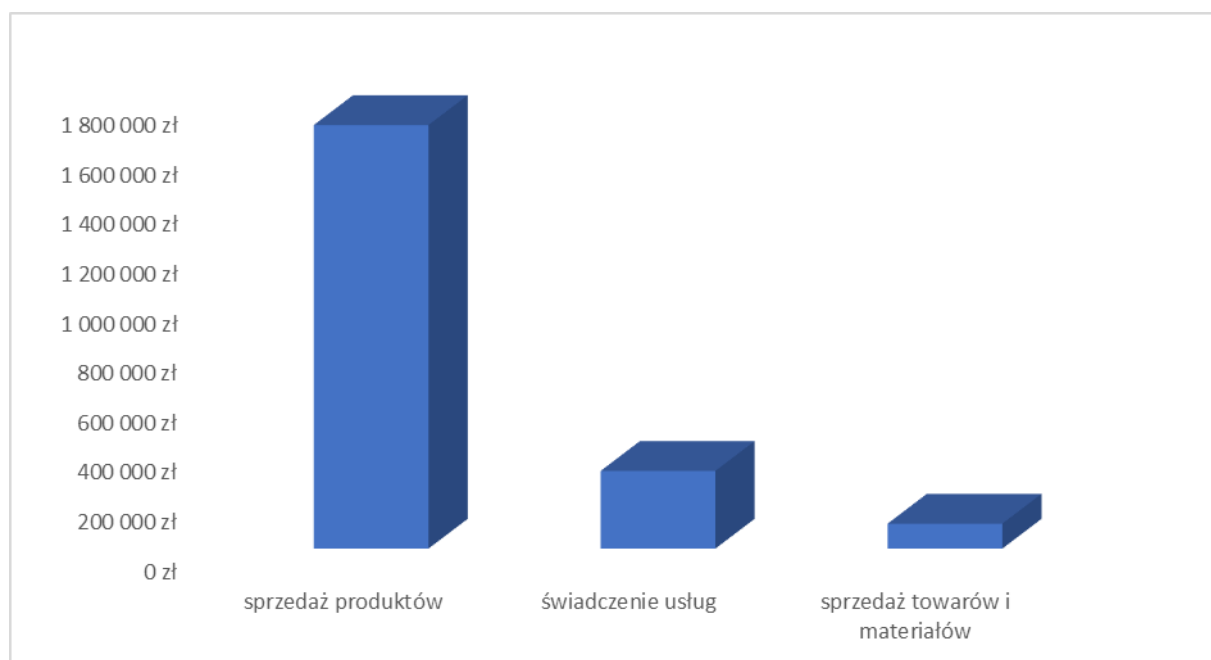
Na działalność Spółki ogromny wpływ mają następujące czynniki:

- pogarszająca się kondycja finansową niektórych naszych 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 ogromnego importu bardzo słabej jakości produktów z Chin.

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

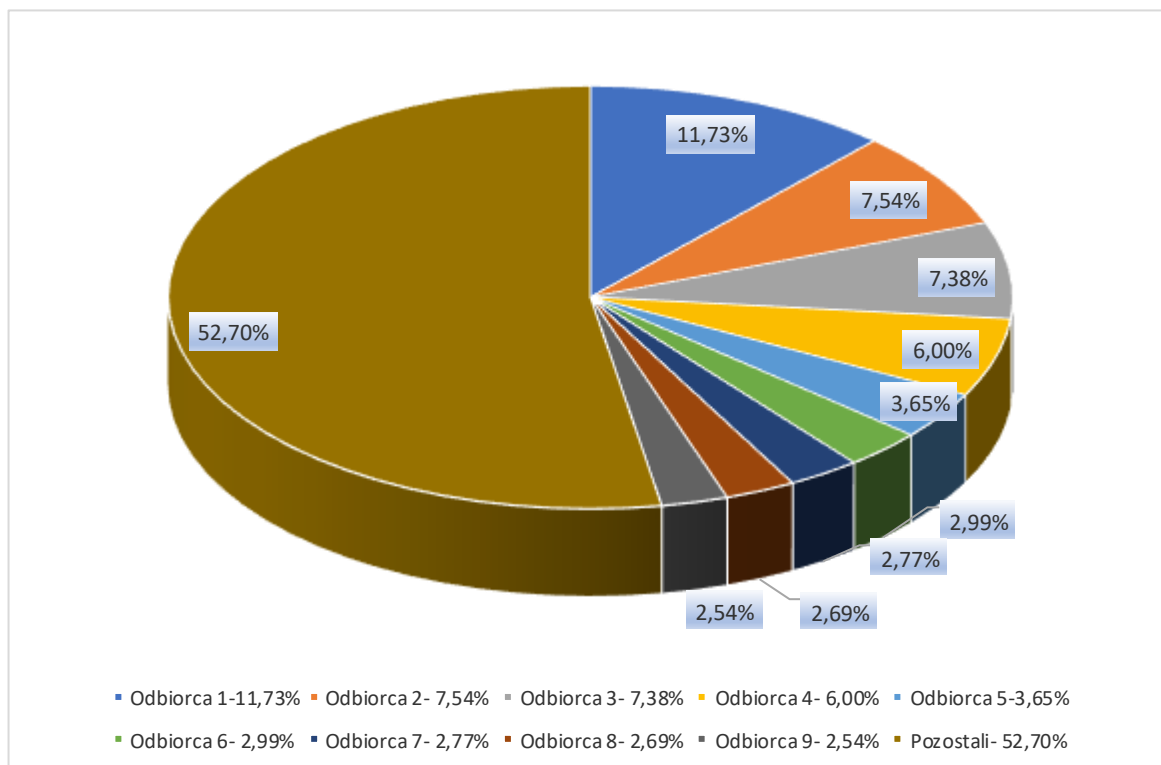
Wykres 2. Przychody ze sprzedaży według segmentów działalności Spółki.



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 . Przychody ze sprzedaży wg głównych odbiorców spółki.

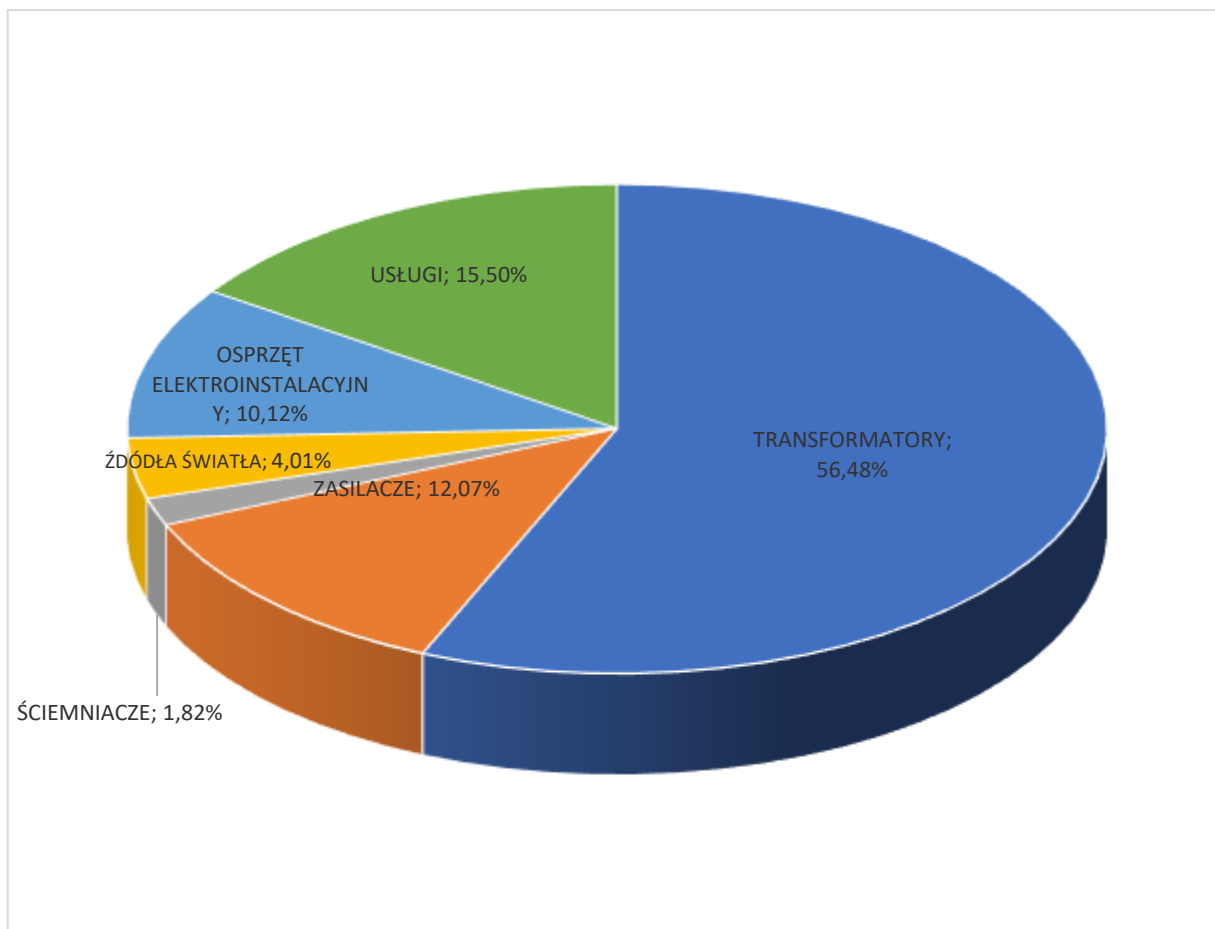


Spółka podobnie, jak w poprzednich okresach realizuje sprzedaż swoich produktów i usług do wielu różnych Odbiorców.

Jak widać na powyższym wykresie aż 52% 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 4. Główne grupy produktowe Spółki



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

- TRANSFORMATORY 56,48%
- ZASILACZE LED 12,07%
- ŚCIEMNIACZE 1,82
- ŹRÓDŁA ŚWIATŁA 4.01%
- OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY 10,12%
- USŁUGI 15,50%

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

Kolejną znaczącą grupę sprzedażową stanowią usługi, o które spółka stale walczy.

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

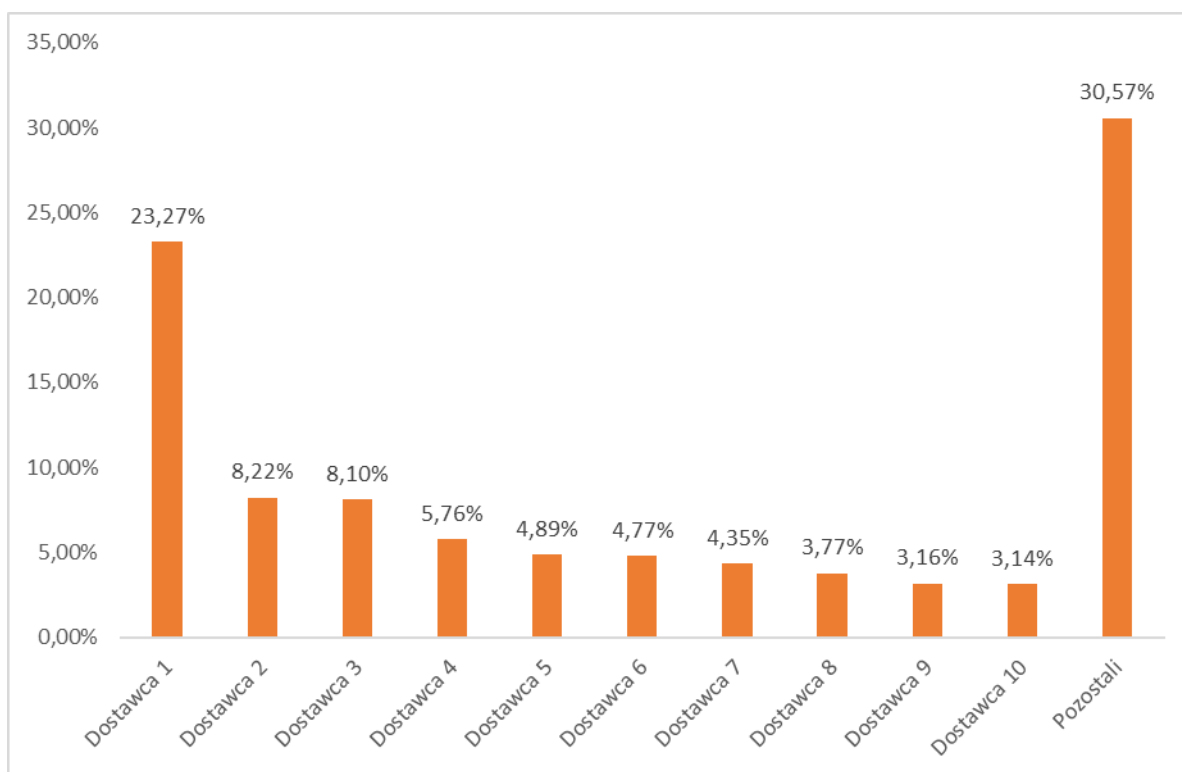
Spółka realizuje i pozyskuje nowe zlecenia w powyższym zakresie.

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

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 IV Q 2017 r.:

1. Jeszcze w IV Q 2017r. spółka uzyskała informację o tym, iż projekt pn. „Rozwój zaplecza badawczo – rozwojowego Govena Lighting w dziedzinie elektroniki oświetleniowej” złożony w ramach działania 1.2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko - Pomorskiego - na lata 2014 – 2020 uzyskał ocenę pozytywną i został rekomendowany do dofinansowania. Wartość całkowita projektu wynosi 9 670 938,62 zł. brutto, z czego wartość dofinansowania to: 3 538 124,27 zł. netto. W dniu 04.04.2018r. Spółka zawarła stosowną umowę nr WP-II-D.433.1.86.2017 w tym zakresie. Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji projektu do 06.2019 r.
2. W dniu 30.03.2018 r. spółka zawarła z EFE S.A. umowę o zwolnienie z długu na kwotę 280 tys. zł.
3. W dniu 29.01.2018 r. Zarząd Spółki Govena Lighting S.A. podpisał umowę z Auda New Energy Vehicles Co. Ltd z siedzibą w Yang Zhou w Chinach w zakresie wyłącznej dystrybucji na terenie Polski samochodów elektrycznych. Umowa zakłada, że Govena będzie odpowiadała za importowanie, sprzedaż, dystrybucję, promocję oraz marketing samochodów elektrycznych natomiast Partner zobowiązał się do produkcji samochodów, ich dostarczania, ustanowienia Goveny wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski oraz przeprowadzenia szkolenia i aktywnego wspierania spółki w zakresie funkcjonowania swoich produktów. Spółka uzyskała także prawo do zawierania dalszych umów z dealerami oraz pośrednikami w sprzedaży produktów Partnera, ponosząc odpowiedzialność za ich funkcjonowanie. W umowie nie określono ostatecznych parametrów dotyczących ceny sprzedaży przez Partnera na rzecz Goveny samochodów elektrycznych przeznaczonych do dystrybucji. Cena zostanie ustalona w drodze wzajemnych konsultacji. Umowa nie określa żadnych parametrów w zakresie wielkości dostaw i prowizji, jaka będzie przysługiwała spółce. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Spółka została ustanowiony wyłącznym dystrybutorem na okres 18 miesięcy przy czym umowa zawiera opcję pierwszeństwa ustanowienia Goveny wyłącznym agentem na kolejne lata po upływie wskazanego terminu. Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie działalności w zakresie dystrybucji samochodów elektrycznych z uwagi na bardzo perspektywiczny rynek dla sprzedaży samochodów elektrycznych w Polsce. W chwili obecnej nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu umowy na przyszłe wyniki finansowe. Na powyższe sprowadzenie pierwszych sztuk samochodów spółka przekazała zaliczkę w łącznej kwocie 21 400 USD.

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.

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

Spółka przez cały czas opracowuje nowe wyroby. Koszty tych prac rozwojowych do czasu zakończenia pozytywnym wynikiem są aktywowane w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

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 PRZYCZYN 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 kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosach
Europejski Fundusz Energii S.A.	71 040 000	45,98%	71 040 000	45,98%
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	21 993 887	14,22%	21 993 887	14,22%
Discovery sp. z o.o.	8 500 000	5,50%	8 500 000	5,50%
Free Float pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	53 006 113	34,30%	53 006 113	34,30%
	154 540 000	100,00%	154 540 000	100,00%

Seria akcji	Ilość akcji w serii	Ilość akcji dla akcjonariusza	Akcjonariusz
A	71 040 000	71 040 000	Europejski Fundusz Energii S.A.
B	45 000 000	21 993 887	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1
		23 006 113	Pozostali poniżej 5% w kapitale zakładowym
C	30 000 000	5 000 000	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1
		25 000 000	Pozostali poniżej 5% w kapitale zakładowym
D	8 500 000	8 500 000	Discovery sp. z o.o.

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	98	96
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	10	----

Dane na koniec I kwartału 2018 r.

Toruń, 15 maja 2018r.