

2020

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Goven Lighting S.A. za 2020 r.

Toruń, 26 maj 2021r.



Spis treści

1.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Goveni Lighting S.A.....	- 3 -
a.	Podstawowe Informacje.....	- 3 -
b.	Władze Spółki.....	- 4 -
c.	Struktura właścicielska Spółki Dominującej.....	- 4 -
d.	Struktura sprzedaży produktów.....	- 5 -
e.	Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej Goveni Lighting S.A.....	- 6 -
2.	Sytuacja majątkowa i finansowa.....	- 6 -
a.	Wyniki finansowe spółki dominującej.....	- 6 -
b.	Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki dominującej.....	- 7 -
3.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</i>	- 9 -
a.	<i>Ryzyko kredytowe</i>	- 9 -
b.	<i>Ryzyko walutowe</i>	- 9 -
c.	<i>Ryzyko płynności</i>	- 10 -
d.	<i>Ryzyka rynkowe</i>	- 10 -
-	<i>ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko zmian tendencji rynkowych</i>	- 11 -
-	<i>ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców</i>	- 12 -
-	<i>ryzyko związane z sezonowością sprzedaży</i>	- 12 -
-	<i>ryzyko związane z zapasami</i>	- 12 -
-	<i>ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń</i>	- 13 -
-	<i>ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym</i>	- 13 -
4.	<i>Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej</i>	- 13 -
5.	<i>Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</i>	-13-
6.		<i>Informacje</i>
	<i>dotatkowe</i>	-13-

1. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Govena Lighting S.A.

a. Podstawowe Informacje

Spółka dominująca: 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.

Govena Electric Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu- spółka zależna

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000624638 w dniu 23 czerwca 2016 r., NIP 956-231-82-78. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł. Jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. Sprawozdanie finansowe spółki Govena Electric Sp. z o.o. podlega konsolidacji w bieżącym okresie sprawozdawczym. Spółka w 2019 r. została dokapitalizowana przez Spółkę Dominującą Govena Lighting S.A. na kwotę 4 mln zł.

Villa Park Investment S.A. z siedzibą w Bydgoszczy – spółka stowarzyszona

Emitent w dniu 26 października 2018 roku nabył 500 000 akcji Villa Park Investment S.A. Spółka posiada siedzibę w Bydgoszczy. Govena Lighting S.A. posiada 29,4 % w kapitale Spółki. Została ona wpisana do KRS pod numerem 0000445752 w dniu 27 grudnia 2012 roku. Przedmiot działalności spółki zgodnie ze statutem spółki. Spółka jest właścicielem m.in. nieruchomości, w której mieści się zakład produkcyjny Goveny Lighting S.A.

Emitent posiada ponadto 3.333.334 akcji swojej jednostki dominującej Europejski Fundusz Energii S.A. co stanowi 10,18% jej kapitału zakładowego. Jednostka zależna emitenta Govena Electric Sp. z o.o. posiada

dodatkowo 4.000.000 akcji Europejski Fundusz Energii S.A. stanowiące 12,22% kapitału zakładowego tej spółki.

b. Władze Spółki

Spółki Dominującej:

W skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wchodził Prezes Zarządu – Pan Marcin Szymański, powołany uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dnia 31.03.2020r.

Prokurentem Goveni 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.

Spółki Zależnej:

Prezesem Zarządu spółki zależnej Goveni Electric sp. z o.o. jest Pan Paweł Kulczyk.

c. Struktura właścicielska Spółki Dominującej

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

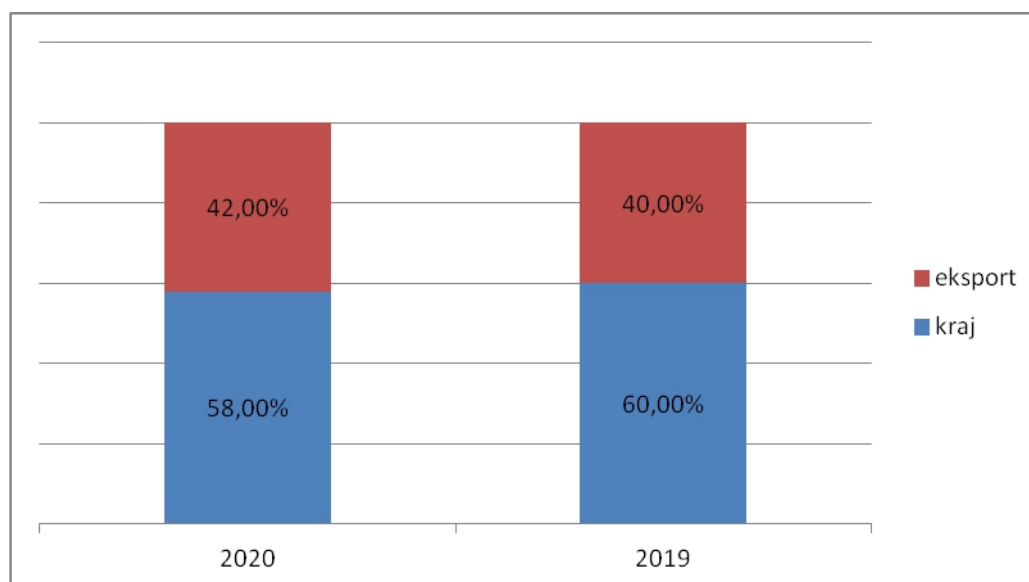
Struktura właścicielska Spółki Zależnej: 100% Goveni Lighting S.A.

d. Struktura sprzedaży produktów

Sprzedaż w Grupie Kapitałowej odbywała się głównie w Spółce Dominującej. Działalność operacyjna Goveni Lighting S.A. w Grupie Kapitałowej ma znaczące znaczenie dla wyników Grupy Kapitałowej Goveni Lighting S.A. W 2020 r. nadal główną grupą asortymentową sprzedaży są transformatory i stanowią 52% przychodów ze sprzedaży. Kolejnymi pozycjami sprzedażowymi są osprzęt elektroinstalacyjny 18% oraz ściemniacze 15%. 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 10 % przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym. Ostatnią pozycją sprzedażową stanowią zasilacze 5%.

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

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki Dominującej



Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki Dominującej

GRUPY PRODUKTOWE	2020r.	2019r.
TRANSFORMATORY	51,70%	45,13%
OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY	17,71%	13,34%
USŁUGI	10,52%	18,13%
ŚCIEMNIACZE	15,17%	16,50%
ZASILACZE	4,90%	6,90%
RAZEM	100,0%	100,0%

Struktura ilościowa transformatorów wg mocy (2020r.)

<i>MOC</i>	<i>2020r.</i>		<i>2019r.</i>	
	<i>Ilość</i>	<i>udział</i>	<i>ilość</i>	<i>udział</i>
2,47%	TE 40W	437	0,48%	3 541
20,98%	TE 50W	35 265	38,51%	30 128
45,28%	TE 60W	22 958	25,07%	65 020
7,57%	TE 70W	9 737	10,63%	10 873
0,48%	TE 80W	815	0,89%	693
17,37%	TE 105W	15 684	17,12%	24 947
3,36%	TE 150W	3 685	4,02%	4 828
1,02%	TE 210W	1 352	1,48%	1 461
1,47%	TE 250W	1 652	1,80%	2 102
100,00%	RAZEM	91 585	100,00%	143 593

e. Struktura organizacyjna, zatrudnienie i wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej Goveni Lighting S.A.

wyszczególnienie	stan na		zmiana r/r
	31-12-2020	31-12-2019	
Bezpośrednio produkcyjni	30	44	-31,82%
Pozostali	26	29	-10,34%
Razem	56	73	-23,29%

2. Sytuacja majątkowa i finansowa**a. Wyniki finansowe spółki dominującej**

Spółka w 2020 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 749 792,50 zł w stosunku do straty w okresie poprzednim na kwotę 957 878,46 zł.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	2020r.	2019r.
Przychody netto ze sprzedaży	6 931 087,05	7 388 045,85
Wynik brutto ze sprzedaży	1 947 725,75	1 392 198,77
Rentowność	28,10%	18,84%
Wynik z działalności operacyjnej	768 332,11	-877 934,95
Rentowność	3,87%	-11,88%
Wynik brutto	712 251,50	-912 714,46
Rentowność	10,28%	-12,35%
Wynik netto	749 792,50	-957 878,46
Rentowność	10,82%	-12,97%
EBITDA	1 513 229,56	-242 632,83
Rentowność	21,83%	-3,28%

b. Źródła pokrycia majątku i możliwości płatnicze Spółki dominującej

W okresie sprawozdawczym, tak jak i w latach poprzednich, jednostka finansowała swój majątek w części bieżącymi zobowiązaniami handlowymi. Suma zobowiązań handlowych roku 2020 w stosunku do roku poprzedniego, wzrosła co nastąpiło pogorszeniem struktury zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2020		stan na 31.12.2019	
	wartość	Udział	wartość	Udział
terminowe	418 058,77	35,18%	159 159,67	18,15%
po terminie	731 746,26	64,82%	717 645,43	81,85%
Razem	1 149 805,03	100%	876 805,10	100%

Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw towarów i usług	stan na 31.12.2020		stan na 31.12.2019	
	wartość	Udział	wartość	Udział
1-30 dni	177 625,78	24,27%	214 304,27	29,86%
31-90 dni	423 403,99	57,86%	218 237,94	30,41%
91-180 dni	25 607,67	3,50%	84 938,54	11,84%
> 180 dni	105 108,82	14,37%	200 164,68	27,89%
Razem	731 746,26	100,0%	717 645,43	100,0%

Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe spółki dominującej

Zobowiązania z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019
Pożyczka EFE S.A.	16 963,96	-
Pożyczka STARTUP	-	60 000,00
Pożyczka INC S.A.	125 000,00	
Pozostałe zobowiązania finansowe. Leasing	-	-
Razem	141 963,96	60 000,00

W 2020 roku Spółka Dominująca zawarła umowy pożyczki na łączną kwotę 410 663,96 złotych. Pożyczki zostały udzielone przez następujących akcjonariuszy: Europejski Fundusz Energii S.A. na kwotę 91 763,96 złotych, Startup na kwotę 143 800,00 złotych, Internet Works 50 100,00 złotych, INC S.A. na kwotę 125 000,00 złotych. Do dnia bilansowego do spłaty pożyczki pozostało 141 963,96zł.

c. Koszty podstawowej działalności operacyjnej spółki dominującej

Wyszczególnienie pozycji przepływów finansowych	za okres	za okres
	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 088,06	1 269 016,08
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 190 968,86	-5 512 893,39
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	922 083,06	4 458 052,84
Przepływy pieniężne netto razem	-280 973,86	214 175,53
Środki pieniężne na początek okresu	294 179,60	80 004,07
Środki pieniężne na koniec okresu	13 205,74	294 179,60

Wyszczególnienie kosztów operacyjnych	2020r.	2019r.	Zmiana
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	4 983 361,30	5 995 847,08	-16,89%
Koszty sprzedaży	1 186 492,96	878 380,05	35,08%
Koszty ogólnego zarządu	2 058 513,55	1 656 881,08	24,24%
Razem	8 228 368 zł	8 531 108 zł	-3,55%

<i>Koszty rodzajowe</i>	<i>stan na 31.12.2020</i>	<i>Struktura (%)</i>	<i>stan na 31.12.2019</i>	<i>Struktura (%)</i>	<i>Zmiana (%)</i>
Amortyzacja	744 897,45	9,08%	635 302,12	7,54%	17,25%
Zużycie materiałów i energii	2 690 627,51	32,78%	2 836 773,26	33,69%	-5,15%
Usługi obce	1 946 228,64	23,71%	1 409 153,92	16,73%	38,11%
Podatki i opłaty	37 673,88	0,46%	38 933,42	0,46%	-3,24%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	2 615 392,76	31,86%	3 429 642,79	40,73%	-23,74%
Pozostałe koszty	172 967,30	2,11%	71 369,76	0,85%	142,35%
Razem	8 207 787,54	100,0%	8 421 175,27	100,0%	-2,53%

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 Dominująca nie posiada zadłużenia kredytowego. Spółka zależna nie posiada zadłużenia kredytowego. Spółka dominująca i zależna 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 dominująca 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 %	2 048,23
	+ 10 %	-2 048,23
USD	- 10 %	-1 979,71
	+ 10 %	1 979,71
GBP	- 10 %	1 569,03
	+ 10 %	-1 569,03
Razem	- 10 %	1 637,55
	+ 10 %	-1 637,55

c. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza możliwość wystąpienia trudności w regulowaniu zobowiązań przez Spółkę Dominującą. 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 2020 wynosił 19%. 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 18% 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.

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 Dominującej 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 Dominującej 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 Goveni Lighting S.A., 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 Goveni Lighting S.A. 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 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 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.

4. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

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

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

Spółka Goveni Lighting S.A. 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 mogły by 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 Grupy Kapitałowej Goveni Lighting S.A. 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 Dominującej 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.

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 „Goveną lighting” S.A. a Villa Park Investment S.A. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres od 24.0.2016r. do 30.09.2031r.

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 Wydierżawiającego 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.

Początek roku 2021 tak jak w roku 2020 przyniósł rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Zarząd Spółki Dominującej uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, 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 2021.

Dnia 15.01.2021r. nastąpiła data rejestracji objęcia 15 % udziałów przez Goveny Laghting S.A. od Goveny Elektronik GmbH.

Dnia 14.02.2021r. została podpisana umowa przedwstępna zbycia akcji w cenie poświadczającej wzrost wartości akcji na dzień bilansowy zgodnie z oświadczeniem Zarządu.

Toruń, 26 maj 2021 r.

Prezes Zarządu Spółki Dominującej

Marcin Szymański