

GOVENA LIGHTING S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

IV KWARTAŁ 2017 ROKU

Toruń, 14 lutego 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 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	2 960 837,82	2 575 849,26
I. Wartości niematerialne i prawne	1 589 245,31	1 697 656,97
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 199 083,51	803 954,29
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172 509,00	74 238,00
B. AKTYWA OBROTOWE	8 607 958,63	8 415 381,87
I. Zapasy	6 668 078,34	6 461 399,92
II. Należności krótkoterminowe	1 602 375,41	1 869 384,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	241 393,12	64 293,41
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 111,76	20 304,13
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	11 568 796,45	10 991 231,13

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 430 650,12	7 579 078,48
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	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 024 921,53	-7 038 265,17
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 571,65	13 343,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 138 146,33	3 412 152,65
I. Rezerwy na zobowiązania	295 884,19	79 479,90
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	38 141,99
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 097 484,31	2 350 808,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	744 777,83	943 722,52
PASYWA RAZEM:	11 568 796,45	10 991 231,13

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2017 do 31.12.2017	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 809 126,06	2 558 908,47	11 077 426,97	11 921 953,52
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 738 299,57	2 396 354,00	8 938 515,08	10 620 294,64
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	70 826,49	162 554,47	2 138 911,89	1 301 658,88
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 598 116,54	1 705 393,36	8 765 205,85	8 766 308,85
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 528 877,11	1 585 820,24	7 024 100,34	8 013 685,11
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	69 239,43	119 573,12	1 741 105,51	752 623,74
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	211 009,52	853 515,11	2 312 221,12	3 155 644,67
D. Koszty sprzedaży	374 985,47	364 260,82	1 382 417,29	1 589 775,89
E. Koszty ogólnego zarządu	547 590,26	395 126,36	1 996 082,37	1 638 231,52
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-711 566,21	94 127,93	-1 066 278,54	-72 362,74
G. Pozostałe przychody operacyjne	517 847,86	138 376,69	1 233 578,54	810 814,97
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	350,00	150,00	496,34	154 730,00
II. Dotacje	49 697,74	6 357,16	198 944,69	26 383,40
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	467 800,12	131 869,53	1 034 137,51	629 701,57
H. Pozostałe koszty operacyjne	44 967,03	63 657,59	238 061,39	681 157,07
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 360,28	0,00	21 360,28	0,00
III. Inne koszty operacyjne	23 606,75	63 657,59	216 701,11	681 157,07
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-238 685,38	168 847,03	-70 761,39	57 295,16
J. Przychody finansowe	210 097,46	278,37	210 684,83	1 306,83
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	97,46	278,37	684,83	1 306,83
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	210 000,00	0,00	210 000,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	17 841,70	7 387,29	49 772,79	33 654,34
I. Odsetki, w tym:	2 646,39	5 736,57	22 230,14	24 378,38
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	15 195,31	1 650,72	27 542,65	9 275,96
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-46 429,62	161 738,11	90 150,65	24 947,65
M. Podatek dochodowy	66 897,00	12 257,00	88 579,00	11 604,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-113 326,62	149 481,11	1 571,65	13 343,65

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 579 078,48	65 734,83
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	7 579 078,48	65 734,83
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 430 650,12	7 579 078,48
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 430 650,12	7 579 078,48

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2017 do 31.12.2017	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-113 326,62	149 481,11	1 571,65	13 343,65
II. Korekty razem	324 909,72	539 352,99	101 140,84	572 560,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	211 583,10	688 834,10	102 712,49	585 904,41
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	350,00	-17 070,00	496,34	154 730,00
II. Wydatki	202 365,07	-2 854,96	944 463,48	132 323,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-202 015,07	-14 215,04	-943 967,14	22 406,99
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	25 500,00	-2 498 693,17	875 500,00	1 306,83
II. Wydatki	33 661,82	-1 837 514,63	67 145,64	692 237,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 161,82	-661 178,54	808 354,36	-690 930,74
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 406,21	13 440,52	-32 900,29	-82 619,34
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 406,21	13 440,52	-32 900,29	-82 619,34
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 585,84	30 451,82	43 892,34	126 511,68
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 992,05	43 892,34	10 992,05	43 892,34

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 oraz urlopowe,
- 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 IV kwartał 2017 oraz dane porównawcze za IV kwartał 2016 sporządzone są wg jednolitych zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. W szczególności opisywane w niniejszym sprawozdaniu przekształcenie spółki Govena Lighting Sp. z o.o. w Govena Lighting S.A. nie ma wpływu na porównywalność danych. 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

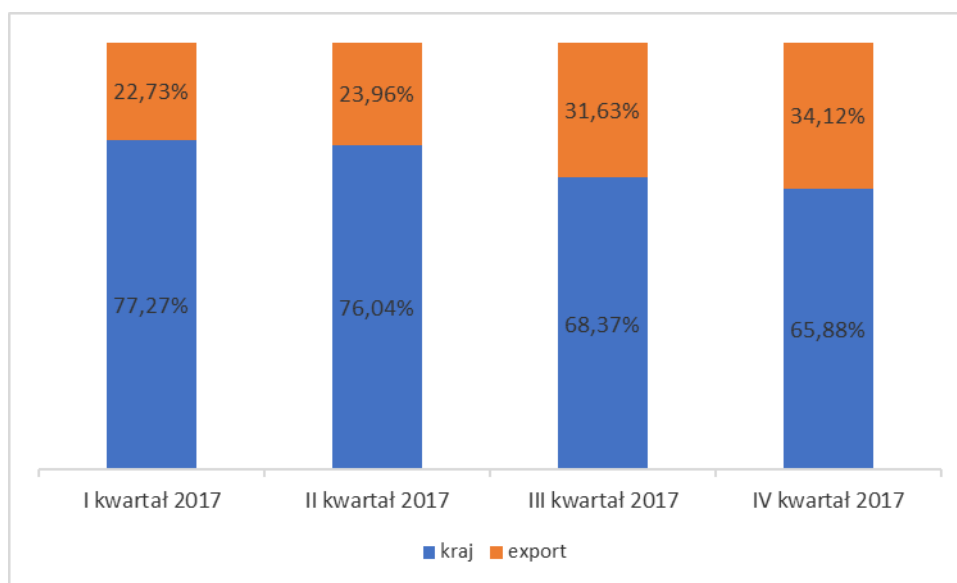
Spółka Govena Lighting S.A. po IV kwartale 2017 roku osiągnęła:

Przychody	11 077 426,97 zł
Zysk netto	1 571,65 zł
Wynik brutto ze sprzedaży	2 312 221,12 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-70 761,39 zł

Wskaźniki:

ROA	0,01%
ROE	0,02%
EBITDA	622 096,04zł

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 IV Q 2017 r. **narastająco** – 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.

Utrzymujący się ponad 30% udział eksportu w IVQ br. wynika z realizacji w tym okresie większych zamówień do Australii oraz do Niemiec.

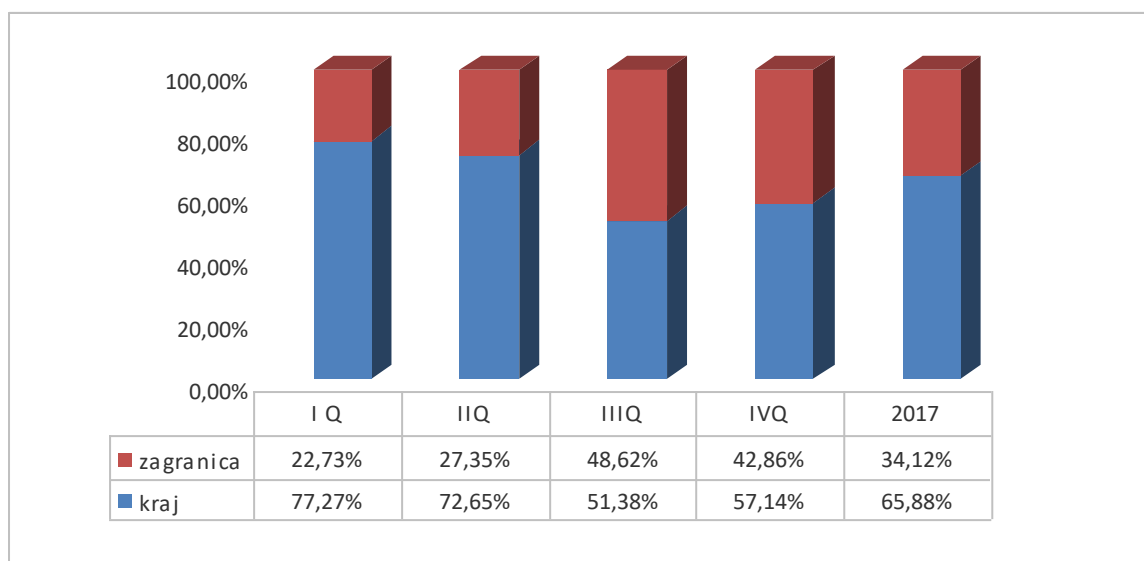
Ogólnie obroty rok do roku narastająco spadły 7,08 % W samym IV Q 29,3 % Spadek obrotów jest spowodowany:

- Pogarszającą się kondycją 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.

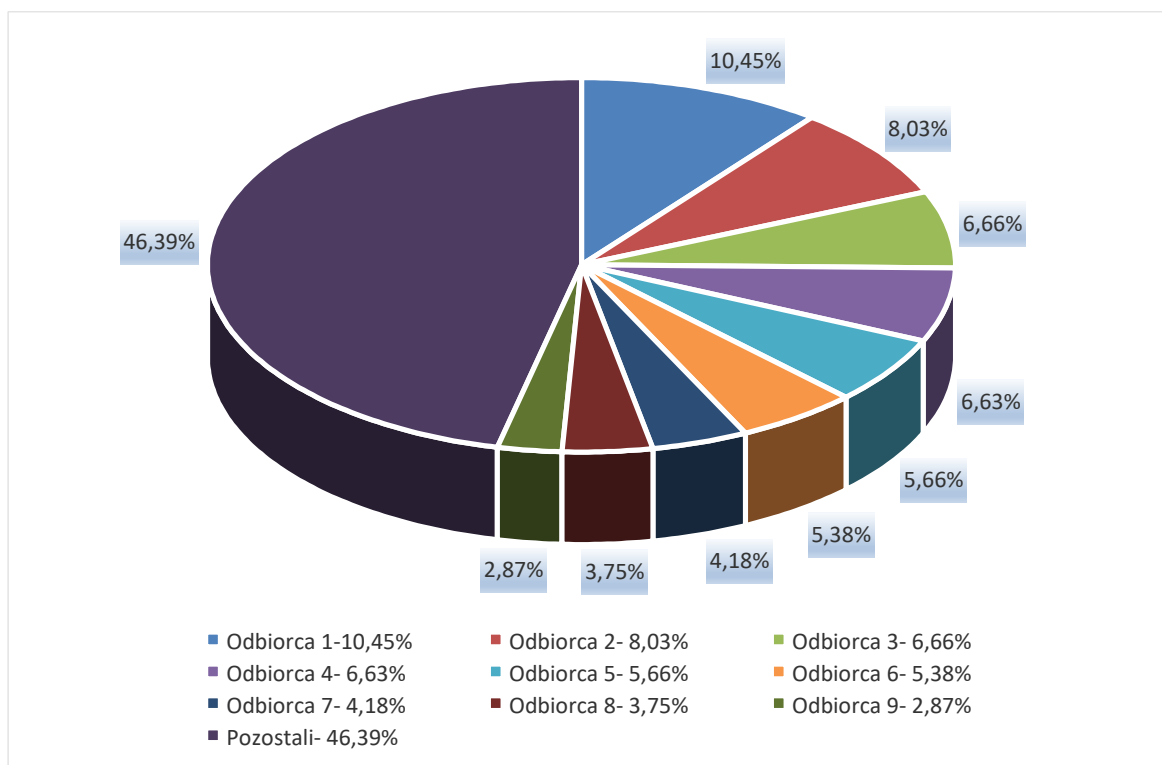
Spółka działa na rynku, na którym świadomość użytkowników co do funkcjonalności produktów jest bardzo mała.

Co do spadku obrotów w samym IV Q wyjaśniamy, że jest to skutkiem wcześniejszego złożenia zamówień przez naszych Odbiorców.

Poniżej prezentujemy strukturę terytorialną w poszczególnych kwartałach 2017 roku i narastająco 2017 r.



Wykres 2 . Przychody ze sprzedaży w 2017 wg głównych odbiorców spółki.



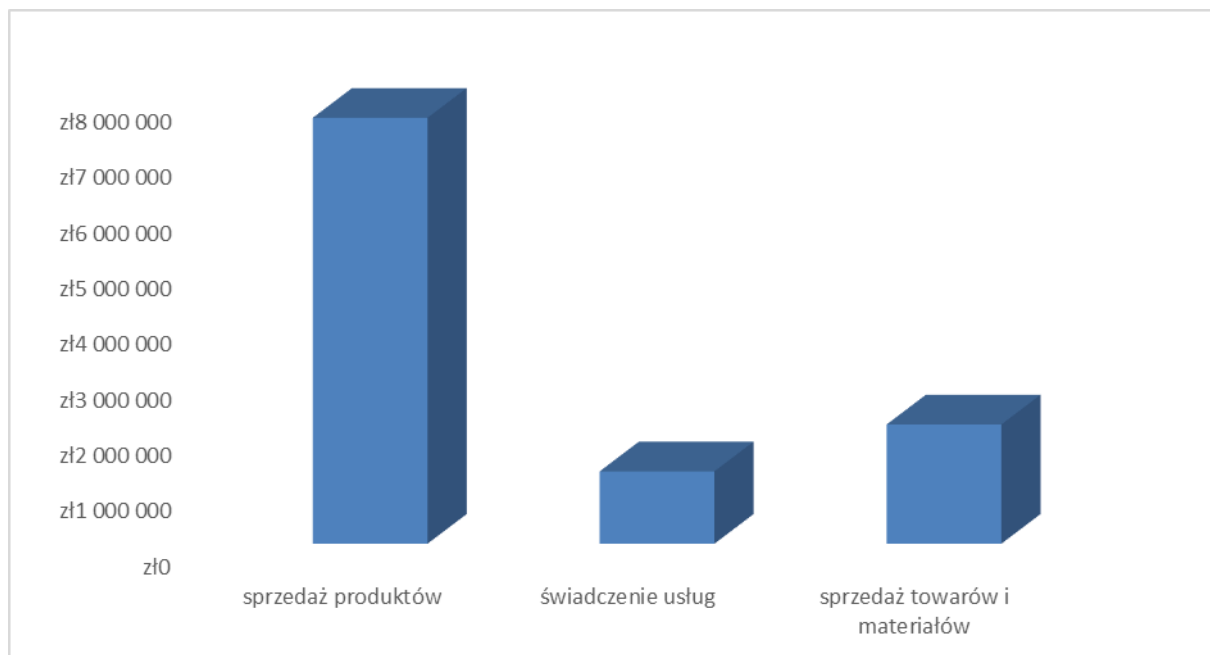
Spółka podobnie, jak w poprzednich okresach realizuje sprzedaż swoich produktów i usług do wielu różnych Odbiorców.

Jak widać na powyższym wykresie występuje kilkanaście (11) wiodących podmiotów, które kupują produkty spółki, ale zauważamy też dużą dywersyfikację pozostałych mniejszych Odbiorców, co w naszej ocenie jest zjawiskiem korzystnym.

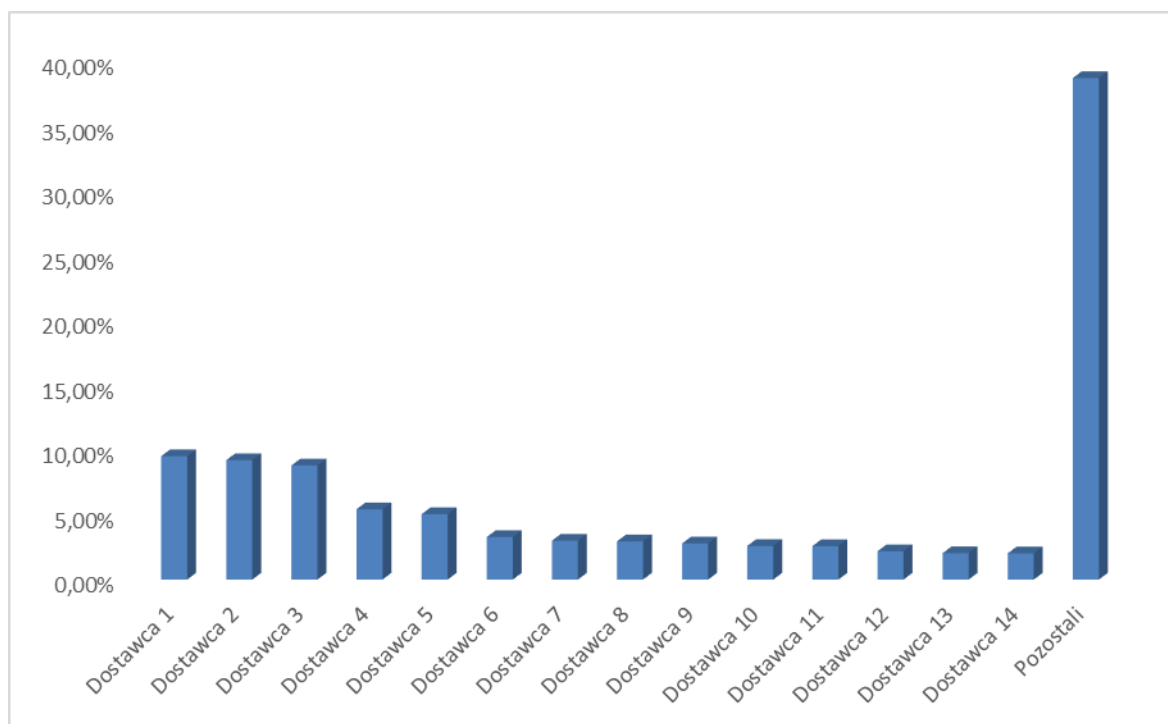
Wykres 3. Przychody ze sprzedaży w 2017 roku według segmentów działalności Spółki.

Spółka posiada 3 główne źródła swoich przychodów:

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



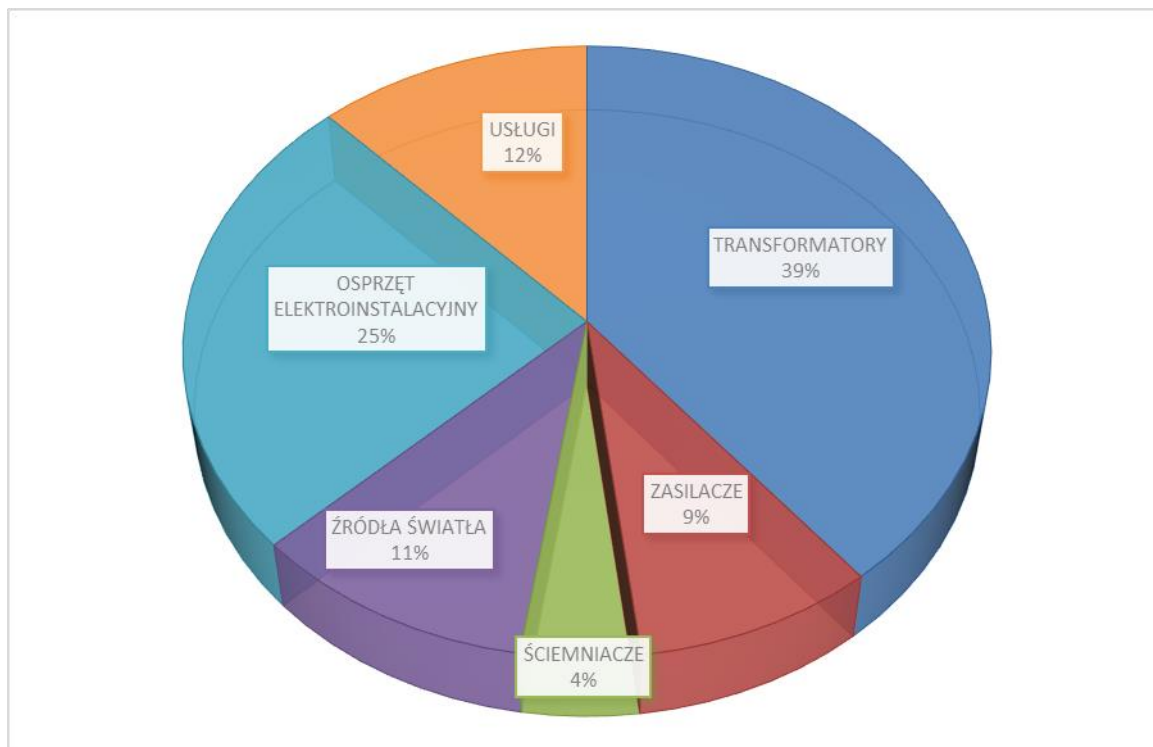
Wykres 4. Główni dostawcy Spółki w 2017 roku .



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

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.

Wykres 5. Główne grupy produktowe Spółki



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

- TRANSFORMATORY 39%
- ZASILACZE LED 9%
- ŚCIEMNIACZE 4%
- ŹRÓDŁA ŚWIATŁA 11%
- OSPRZĘT ELEKTROINSTALACYJNY 25%
- USŁUGI 12%

Spółka Govena Lighting nadal kontynuuje swoją działalność na dotychczasowych rynkach i w oparciu o sprzedaż swoich produktów, jak widać na załączonym powyżej wykresie.

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 zdecydowanej większości 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
- Montaż rozdzielnic do instalacji fotowoltaicznych

Spółka realizuje i stara się pozyskiwać nowe projekty w oparciu o umowy o zachowaniu poufności (Non Disclosure Agreement). Takie kontrakty realizowane są na podstawie projektów zleconych przez Klienta. Spółka zapewnia pełne bezpieczeństwo projektu i terminowe wykonanie usługi.

Govena Lighting stale dba o dobrą współpracę z dotychczasowymi naszymi Klientami, stara się o ile to tylko możliwe taką współpracę rozszerzać.

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.

W IV Q 2017 r. Spółka zrealizowała głównie sprzedaż na rynek polski, sprzedaż exportowa oparła się głównie o rynek australijski oraz niemiecki .

Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 18% jest spowodowany stałym wzrostem kosztów wynagrodzeń narzucanych pracodawcy przez państwo, a co za tym idzie także wszystkich wynagrodzeń.

RN spółki powołała także drugiego członka zarządu. Wcześniej zarząd spółki był jednoosobowy.

Mniejsza dynamika spadku kosztów jest naturalnym procesem wcześniej dokonanej restrukturyzacji wszystkich kosztów spółki.

Koszty te są stale monitorowane, ale wobec ogólnych tendencji na rynku spowodowanej wzrostem płac raczej będą rosnąć.

Inne istotne wydarzenia IV Q 2017 r.:

W dniu 6 grudnia 2017 r. miał miejsce debiut Goveny Lighting S.A. na rynku NewConnect.

Spółka weszła w ten sposób w grono podmiotów transparentnych dla rynku kapitałowego i swoich Akcjonariuszy. W przyszłości będzie starała się pozyskać finansowanie na modernizację swojego parku maszynowego, zakup całkowicie nowych maszyn i urządzeń dających spółce nowe możliwości.

W IV Q br. 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.

Decyzja ta nie jest jednoznaczna z otrzymaniem dofinansowania.

Jest to zgodne ze strategią spółki na dalszy efektywny rozwój poprzez sprzedaż nowych usług laboratoryjnych.

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

Spółka nie zdecydowała się na publikację prognoz finansowych.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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

Spółka przez cały czas opracowuje nowe wyroby:

W I,II i III Q 2017r. Govena Lighting S.A. intensyfikowała prace badawczo-rozwojowe prowadzone w ramach własnego Działu B+R. W IV Q 2017 r. prace B+R były nadal kontynuowane.

<i>Nazwa projektu</i>	<i>wartość projektu</i>
PROJEKT ZASILACZ L	104 751,08
PROJEKT ŚCIEMNIACZ LED	86 478,29
PROJEKT ZASILACZ 18W/300CC	16 427,93
PROJEKT ŚCIEMNIACZ PROI-250-LT-LED	10 006,38
PROJEKT TRANSFORMATOR 250W/24V AV	23 221,41
PROJEKT ZASILACZ STAŁOPRĄDOWY 15WSLIM	12 193,10
<i>Podsumowanie</i>	<i>253 078,19</i>

Wyżej wymienione projekty są już aktywowane w wartościach niematerialnych i prawnych Spółki i podlegają umorzeniu wg stawki 20%

<i>Nazwa projektu</i>	<i>wartość</i>
zasilacz liniowy LED 32W600CC280x20x12	3 436,08
zasilacz liniowy LED 24W600CC280x20x12	3 006,57
czujka radarowa	20 791,79
zasilacz 22/W/160CC	10 151,54
zasilacz 34/W/800CC	7 789,92
zasilacz L 42W/1200mA CC w cienkiej obudowie	4 316,12
Prace przygotowawcze nad nową wersją	6 231,87

zasilaczy ściemniających

zasilacz stałoprądowy 15W/350mA okrągły	4 808,45
zasilacz 12W/250mA dla AQ	4 217,79
zasilacz 60W/350mA Buck-Boost L L	7 232,18
<i>podsumowanie</i>	<i>71 982,31</i>

Wyżej wymienione projekty są zaś aktywowane w rozliczeniach międzyokresowych kosztów do czasu zakończenia z wynikiem pozytywnym.

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

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

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w 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	50 000 000	32,35%	50 000 000	32,35%
Discovery sp. z o.o.	9 001 304	5,82%	9 001 304	5,82%
Free Float – pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% kapitału zakładowego	24 498 696	15,85%	24 498 696	15,85%
	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	45 000 000	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1
C	30 000 000	5 000 000	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1
		3 001 304	Discovery sp. z o.o.
		21 998 696	Pozostali poniżej 5% w kapitale zakładowym
D	8 500 000	6 000 000	Discovery sp. z o.o.
		2 500 000	Pozostali poniżej 5% w kapitale zakładowym

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	103	100,88
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	10	----

Dane na koniec IV kwartału 2017 r.

Toruń, 14 lutego 2018r.