

RAPORT
za IV kwartał 2012 roku



Łódź, 14 luty 2013 r.

SPIS TREŚCI

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.	3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI.....	5
IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W IV KWARTALE 2012 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	5
V. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ BILANS GALVO S.A. (w PLN).....	6
VI. WŁADZE GALVO S.A.	10
1. Zarząd GALVO S.A.....	10
2. Rada Nadzorcza GALVO S.A.	10
VII. AKCJONARIAT	10
VIII.OPIS DZIAŁALNOŚCI	10
IX. SPÓŁKI ZALEŻNE.....	12
X. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	12
XI. STRATEGIA ROZWOJU	12
IX. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	12
1. Ryzyko związane z koniunkturą w branży	13
2. Ryzyko związane z konkurencją	13
3. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ochrony środowiska	13
4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	14
5. Ryzyko przesunięcia w czasie planowanej inwestycji	14
6. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju	14
X. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
XI. DANE TELEADRESOWE	14

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.

Łódź, 14 luty 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport kwartalny spółki Galvo S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2012 r.

Czwarty kwartał 2012 r. był okresem wyjątkowo trudnym dla Spółki. Przychody ze sprzedaży w IV kw. wyniosły 1.896,7 tys. zł i były niższe o 16,5% od uzyskanych w IV kwartale 2011 r. W IV kw. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 152,4 tys. zł wobec zysku w IV kwartale 2011 r. w wysokości 108,7 tys. zł.

Spadek przychodów w IV kw. wynika ze zdecydowanie mniejszej liczby zamówień od zleceńodawców oraz z mniejszej liczby dni roboczych w grudniu. W okresie świąteczno-noworocznym Spółka nie wykonywała zleceń. Klienci Spółki, głównie z branży automotive ograniczają liczbę zleceń, co jest związane z tym, że coraz mocniej odczuwają spadek popytu na swoje produkty.

Przychody ze sprzedaży w roku 2012 wyniosły 8.633,8 tys. zł i były minimalnie niższe o 1,3% względem roku 2011. Zysk netto za cały 2012 r. wyniósł 305,2 tys. zł wobec straty 158,8 tys. zł w 2011 r. Mimo to Spółce udało się wypracować zysk za cały 2012 r., głównie w wyniku niższych i stabilniejszych cen srebra co pozwoliło na lepsze planowanie zakupów srebra. Jednocześnie Spółka zintensyfikowała proces kontroli kosztów na etapie realizacji poszczególnych zleceń klientów.

Spółka kontynuuje rozmowy ze zleceńodawcami na usługi ofertowane z wykorzystaniem nowej linii do chromowania dekoracyjnego. Spółka zakupiła już potrzebną chemię (kąpiel galwaniczna) do uruchomienia ww. linii technologicznej. Termin uruchomienia nowej linii uległ opóźnieniu ze względu na przeciągające się negocjacje ze zleceńodawcami.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy także naszą stronę internetową www.galvo.pl, na której znajdziecie Państwo aktualne informacje o Galvo S.A.

Z poważaniem
Ryszard Szczepaniak
Prezes Zarząd Galvo S.A.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe GALVO S.A. za IV kwartał 2012 roku oraz IV kwartał 2011 roku. Przedstawiono także dane finansowe za okres 12 miesięcy 2012 roku w porównaniu z danymi finansowymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wybrane dane finansowe w PLN	31.12.2012	31.12.2011
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 764 736,84	1 789 130,77
Środki pieniężne	792 245,55	895 711,20
Kapitał własny	8 881 495,00	8 576 326,60
Zobowiązania długoterminowe	218 822,11	184 859,09
Zobowiązania krótkoterminowe	518 649,12	817 817,04
Kapitał zakładowy	400 000,00	400 000,00

Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	1 896 666,03	2 272 331,55	8 633 771,12	8 744 083,89
Zysk/strata ze sprzedaży	-166 417,58	148 620,49	487 889,51	-114 744,80
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-190 909,37	116 349,54	411 862,12	-155 506,77
Zysk/strata brutto	-198 203,28	108 681,90	375 361,40	-157 590,42
Zysk/strata netto	-152 397,28	108 681,90	305 168,40	-158 796,27
Amortyzacja	71 567,70	164 480,60	352 810,26	661 518,34

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2012 r. wyniosły 1.896,7 tys. zł i były niższe o 16,5% od uzyskanych w IV kwartale 2011 r. Strata netto w IV kwartale 2012 r. wyniosła 152,4 tys. zł wobec zysku w IV kwartale 2011 r. w wysokości 108,7 tys. zł.

Spadek przychodów w IV kw. wynika ze zdecydowanie mniejszej liczby zamówień od zleceńodawców oraz z mniejszej liczby dni roboczych w grudniu. W okresie świąteczno-noworocznym Spółka nie wykonywała zleceń. Klienci Spółki, głównie z branży automotive ograniczają liczbę zleceń, co jest związane z tym, że coraz mocniej odczuwają spadek popytu na swoje produkty.

Przychody ze sprzedaży w roku 2012 wyniosły 8.633,8 tys. zł i były minimalnie niższe o 1,3% względem roku 2011. Zysk netto za cały 2012 r. wyniósł 305,2 tys. zł wobec straty 158,8 tys. zł w 2011 r. Pomimo słabych wyników IV kw. Spółce udało się wypracować zysk za cały 2012 r., głównie w wyniku niższych i stabilniejszych cen srebra co pozwoliło na lepsze planowanie zakupów srebra. Jednocześnie Spółka zintensyfikowała proces kontroli kosztów na etapie realizacji poszczególnych zleceń klientów.

W opinii Zarządu sytuacja w branży powinna ulec poprawie w drugiej połowie 2013 r.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W IV KWARTALE 2012 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W listopadzie 2012 r. Spółka podjęła decyzję o rezygnacji z dalszych negocjacji w sprawie nabycia pakietu udziałów spółki o podobnym do Galvo S.A. profilu działalności.

W IV kw. Spółka otrzymała decyzję środowiskową dotyczącą zgody na funkcjonowanie zakładu na najbliższe 10 lat.

W IV kw. 2012 r. Spółka wykonywała próby jakościowe dla potencjalnego klienta z branży energetycznej, z którym prowadzone są negocjacje w zakresie rozpoczęcia współpracy.

Spółka kontynuuje rozmowy ze zleceńodawcami, głównie z branży automotive na usługi ofertowane z wykorzystaniem nowej linii do chromowania dekoracyjnego. Spółka zakupiła już potrzebną chemię (kąpiel galwaniczna) do uruchomienia ww. linii technologicznej. Termin uruchomienia nowej linii uległ opóźnieniu ze względu na przeciągające się negocjacje ze zleceńodawcami.

V. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ BILANS GALVO S.A. (w PLN)

Rachunek zysków i strat	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 896 666,03	2 272 331,55	8 633 771,12	8 744 083,89
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 896 666,03	2 272 331,55	8 633 771,12	8 744 083,89
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 063 083,61	2 123 711,06	8 145 881,61	8 858 828,69
I. Amortyzacja	71 567,70	164 480,60	352 810,26	661 518,34
II. Zużycie materiałów i energii	959 873,44	1 006 228,50	3 914 596,98	4 532 305,83
III. Usługi obce	503 671,93	415 472,22	1 666 793,23	1 472 956,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	924,13	1 235,28	6 972,28	3 267,98
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	418 500,08	413 488,85	1 713 705,92	1 701 480,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 030,20	116 495,35	428 370,47	435 230,85
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 516,13	6 310,26	62 632,47	52 068,86
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-166 417,58	148 620,49	487 889,51	-114 744,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	3,61	865,12	2 465,67	923,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3,61	865,12	2 465,67	923,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 495,40	33 136,07	78 493,06	41 685,26
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 495,40	33 136,07	78 493,06	41 685,26
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-190 909,37	116 349,54	411 862,12	-155 506,77
G. Przychody finansowe	10,97	11,84	-5 950,09	38 432,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	10,97	11,79	-5 950,09	38 432,51
- jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,05	0,00	0,05
H. Koszty finansowe	7 304,88	7 679,48	30 550,63	40 516,21
I. Odsetki, w tym:	7 304,88	7 669,76	30 195,46	40 506,39
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	9,72	355,17	9,82
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-198 203,28	108 681,90	375 361,40	-157 590,42
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

K. Zysk (strata) brutto (I + I - J))	-198 203,28	108 681,90	375 361,40	-157 590,42
L. Podatek dochodowy	-45 806,00	0,00	70 193,00	1 205,85
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	-152 397,28	108 681,90	305 168,40	-158 796,27

AKTYWA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
A. Aktywa trwałe	6 411 733,09	6 368 346,72
I. Wartości niematerialne i prawne	1 480,50	2 326,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 480,50	2 326,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 407 102,95	6 360 352,02
1. Środki trwałe	540 310,34	630 156,25
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 868,00	36 524,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	94 860,87	266 456,73
d) środki transportu	405 998,14	320 242,02
e) inne środki trwałe	4 583,33	6 933,50
2. Środki trwałe w budowie	5 866 792,61	5 730 195,77
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 149,64	5 668,20
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 149,64	5 668,20
B. Aktywa obrotowe	3 232 401,08	3 211 861,86
I. Zapasy	654 141,70	507 413,21
1. Materiały	654 141,70	507 413,21
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00

II Należności krótkoterminowe	1 764 736,84	1 789 130,77
1.Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2.Należności od pozostałych jednostek	1 764 736,84	1 789 130,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 700 664,40	1 694 399,11
- do 12 miesięcy	1 700 664,40	1 694 399,11
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	46 496,00	94 679,00
c) inne	17 576,44	52,66
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	792 245,55	895 711,20
1.Krótkoterminowe aktywa finansowe	792 245,55	895 711,20
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	792 245,55	895 711,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	792 245,55	895 711,20
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 276,99	19 606,68
Aktywa razem	9 644 134,17	9 580 208,58

PASYWA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
A. Kapitał (fundusz) własny	8 881 495,00	8 576 326,60
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000,00	400 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 176 326,60	8 335 122,87
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	305 168,40	-158 796,27
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	762 639,17	1 003 881,98
I. Rezerwy na zobowiązania	1 205,85	1 205,85

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 205,85	1 205,85
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	218 822,11	184 859,09
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	218 822,11	184 859,09
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	218 822,11	184 859,09
III. Zobowiązania krótkoterminowe	518 649,12	817 817,04
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	460 442,63	774 150,94
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw usług o okresie wymagalności	224 284,38	536 068,07
- do 12 miesięcy	224 284,38	536 068,07
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	104 133,22	157 615,77
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	132 025,03	80 467,10
3. Fundusze specjalne	58 206,49	43 666,10
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23 962,09	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 962,09	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	23 962,09	0,00
Pasywa razem	9 644 134,17	9 580 208,58

VI. WŁADZE GALVO S.A.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351543.

Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 400.000 zł i dzieli się na 4.000.000 akcji, w tym: 2.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w głosach 2 do 1 i 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł każda.

1. Zarząd GALVO S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Zarządu GALVO S.A. jest jednoosobowy:

Ryszard Szczepaniak – Prezes Zarządu

2. Rada Nadzorcza GALVO S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza GALVO S.A. działa w składzie:

Azizullah Karim	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Krauze	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Nowicki	– Członek Rady Nadzorczej
Zdzisław Michaś	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Cytrowski	– Członek Rady Nadzorczej

VII. AKCJONARIAT

Na dzień sporządzenia raportu wg informacji posiadanych przez Emitenta akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA GALVO S.A. byli:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
1	Karim Sylwia (wraz z Sunco Polska Sp. z o.o.)	2.311.250	57,78%	4.611.250	70,94%
2	Ryszard Szczepaniak	200.000	5,00%	400.000	6,15%
3	pozostali	1.488.750	37,22%	1.488.750	22,91%
	suma	4.000.000	100,00%	6.500.000	100,00%

VIII. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Działalność Galvo S.A. ma charakter usługowy. Spółka prowadzi chemiczną i elektrochemiczną obróbkę powierzchni metali (galwanizowanie). Galwanizowanie to pokrywanie przedmiotów powierzchnią metalu, następujące w procesie elektrolizy. W efekcie powstają trwale przylegające, związane z podłożem powłoki metaliczne. Wykonane powłoki galwaniczne zabezpieczają powierzchnię przed korozją, nadają pożądane własności techniczne takie jak: twardość powierzchni, odporność na ścieranie, przewodność elektryczną i wiele innych. Ponadto niektóre powłoki galwaniczne nadają dekoracyjny wygląd powierzchni.

Proces galwanizowania jest dwuetapowy. W pierwszym etapie elementy przeznaczone do pokrycia przygotowywane są w procesie odtłuszczania i trawienia. W drugim etapie elementy kierowane są do finalnej obróbki przez nałożenie pokrycia w wyodrębnionej linii technologicznej.

Spółka posiada siedem automatów do galwanizowania zawieszkowego i bębnowego oraz szereg urządzeń pomocniczych. Firma posiada także własne laboratorium chemiczne, komorę solną do badania odporności korozyjnej detali oraz dział techniczny utrzymujący urządzenia w gotowości technicznej. Zakład jest bardzo dobrze wyposażony w urządzenia pomiarowe określające grubość i jakość powierzchni.

Spółka wykonuje wszystkie grubości pokryw przewidzianych normami lub wymaganiami klientów. Galvo posiada urządzenie rentgenowskie umożliwiające nieniszczące, bardzo dokładne pomiary grubości powłok galwanicznych również wielowarstwowych wykonanych na detalach z różnych metali lub stopów metali.

Galvo S.A. wykonuje wiele rodzajów pokryw galwanicznych, m. in. cynkowanie kwaśne i alkaliczne, cynowanie techniczne i dekorowanie, chromowanie, niklowanie, miedziowanie, srebrzenie, fosforanowanie, alodynowanie. Przedsiębiorstwo może świadczyć usługi o znacznej zmienności parametrów, jakości pokrycia i poziomie technicznym. Stwarza to możliwości zwiększenia bazy klientów oraz rozszerzania zakresu produkcji. Większa baza klientów oraz szerszy zakres produkcji powinny częściowo przeciwdziałać skutkom wystąpienia kryzysu w jednej branży oraz ułatwiać dostosowanie do sytuacji utraty znacznego odbiorcy.

Wśród świadczonych przez Galvo usług można wyodrębnić:

- Cynkowanie kwaśne i alkaliczne – na zawieszkach i w bębnach. Można uzyskać chromianowanie na kolor żółty, błękitny, oliwkowy czarny oraz grubowarstwowe białe opalizujące.
- Cynkowanie techniczne i dekoracyjne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal wykonany może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Niklowanie elektrochemiczne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal wykonany może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Niklowanie chemiczne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal wykonany może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Chromowanie dekoracyjne – jest wykonywane na zimno tylko na zawieszkach i jest chromowaniem o wysokiej wgłębności. Pokrywany detal może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Chromowanie techniczne stali, stali wysokostopowej, miedzi i jej stopów – na zawieszkach.
- Miedziowanie techniczne i dekoracyjne stali, stali wysokostopowej, aluminium i stopów miedzi – na zawieszkach i w bębnach.
- Srebrzenie techniczne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Srebrzenie dekoracyjne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywane detale to przedmioty codziennego użytku wykonane z różnych metali lub stopy metali. Srebrzenia dekoracyjne wykonywane są również w celach renowacyjnych.
- Fosforanowanie antykorozyjne i przeciwcierne – zawieszkowe i bębnowe.
- Alodynowanie stopów aluminium.
- Trawienie i odtłuszczanie z zabezpieczeniem antykorozyjnym – wykonywane przy przygotowywaniu elementów do pokrycia.
- Obróbka wibrościerna.

- Cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi – na zawieszkach. Można uzyskać następujące pasywacje: transparentną (białą) barwę zbliżoną do powłoki cynkowej z pasywacją białą oraz grubowarstwową opalizującą TLP.

Procesy galwaniczne prowadzone są na liniach technologicznych, natomiast obróbka wibrościerna prowadzona jest na stanowiskach stacjonarnych. Do prowadzenia obróbki wibrościerniej w zakładzie jest zainstalowane urządzenie bębnowe do usuwania gradów, ostrych krawędzi, tlenków metali czyli tzw. rdzy oraz do polerowania. Do polerowania i szlifowania zainstalowane są w zakładzie również szlifierki i polerki ręczne.

Dla wyżej wymienionych technologii w zakładzie istnieją następujące linie galwaniczne:

- linia nr 1 – do cynkowania na zawieszkach, cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi na zawieszkach,
- linia nr 2 – do miedziowania, niklowania, chromowania, cynowania na zawieszkach,
- linia nr 3 – do miedziowania, cynowania i srebrzenia na zawieszkach i w bębnach,
- linia nr 4 – do cynkowania w bębnach,
- linia nr 5 – do cynowania na zawieszkach,
- linia bonderu – do fosforanowania i alodynowania w koszach, na zawieszkach i w bębnach,
- linia mycia i odtłuszczania detali.

Ponadto Spółka przygotowała nową linię, która ma służyć do chromowania dekoracyjnego. Linia jest ukończona, zakończono prace budowlane i montażowe, wykonano również testy obciążeniowe. Testy wypadły pomyślnie. Linia jest gotowa do uruchomienia. W oczekiwaniu na pozyskanie pierwszych zamówień Galvo nie zakupiło jeszcze kąpieli galwanicznych.

IX. SPÓŁKI ZALEŻNE

Spółka nie posiada spółek zależnych.

X. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2012.

XI. STRATEGIA ROZWOJU

Pierwszy etap strategii rozwoju Emitent zamierza oprzeć na utrzymaniu wysokiego poziomu usług oraz zwiększaniu skali działania w zakresie świadczonych usług. Głównym działaniem w ramach realizacji pierwszego etapu strategii rozwoju jest inwestycja w budowę nowej linii do chromowania dekoracyjnego. Nowa linia ma na celu poszerzenie oferty Emitenta o pokrycie wykonywane dotychczas na stosunkowo małą skalę. Spółka zrealizowała kontrakt na zakup maszyny. Łączny koszt zakupu wyniósł 1.200.000 euro. Prace budowlano-montażowe związane z adaptacją powierzchni produkcyjnej pod budowę linii kosztowały około 1.500.000 zł. Ponadto na około 1.000.000 zł szacuje się koszt zakupu kąpieli galwanicznej do chromowania, tj. roztworu elektrolitów wykorzystywanego do pokrywania powierzchni chromem. Inwestycja zrealizowana jest w przeważającej mierze ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B. Emitent oczekuje, że docelowa wielkość przychodów ze sprzedaży (7,5 mln zł) z nowej linii zostanie osiągnięta w trzecim roku działania linii. Po osiągnięciu zamierzonych efektów inwestycji w budowę linii do chromowania dekoracyjnego Emitent zamierza podjąć działania mające na celu konsolidację rynku.

XII. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

1. Ryzyko związane z koniunkturą w branży

Galwanotechnika jest dziedziną bez której wiele gałęzi przemysłu ciężkiego nie może funkcjonować. Elementy styków w energetyce, zabezpieczanie powierzchni metalowych w szeroko pojętej metalurgii, elementy dekoracyjne w motoryzacji, armatura nie mogłyby się obejść bez procesów elektrochemicznych jakimi są procesy galwaniczne. Galwanizowanie to jedyna dostępna metoda wiązania metali mniej szlachetnych z bardziej szlachetnymi, tworzenia wiązań o niezwykle silnej strukturze fizykochemicznej. Procesy galwaniczne są szeroko stosowane, nie ma dziedziny przemysłu metalowego nie związanej pośrednio lub bezpośrednio z tą dziedziną. Emitent skupia się przede wszystkim na elektrotechnice, energetyce, przemyśle związanym z pneumatyką oraz motoryzacją. Gorsza koniunktura w tych gałęziach przemysłu może przełożyć się na gorsze wyniki finansowe Spółki.

Na koniunkturę w branży istotny wpływ mają zmiany cen surowców. Gwałtowne wzrosty cen metali powodują wzrost cen usług świadczonych przez galwanizernie, co może przełożyć się na spadek przychodów oraz marż osiąganych w branży.

Galvo S.A. przeciwdziała temu czynnikowi ryzyka poprzez nastawienie na wykonywanie specjalistycznych pokryć o wysokiej jakości technicznej. W efekcie gorsza koniunktura w gałęziach przemysłu ciężkiego nie musi prowadzić do znaczącego spadku zamówień na usługi świadczone przez Emitenta.

2. Ryzyko związane z konkurencją

Na polskim rynku funkcjonuje wiele wąsko wyspecjalizowanych galwanizerni. W głównej mierze są one dość ściśle powiązane z rynkiem i przemysłem samochodowym. Głównym rodzajem pokrycia galwanicznego jakie oferują jest cynkowanie, czyli pokrycie stosunkowo łatwe do wykonania. Prostota wykonania pokrycia cynkowego powoduje powstanie dużej konkurencji cenowej. Cynkowanie opłacalne jest tylko w przypadku obróbki dużej ilości detali w stosunkowo niskiej cenie. Przedsiębiorstw zbliżonych profilem działalności do Galvo S.A. jest niewiele. Można w skali kraju przedstawić kilkanaście przedsiębiorstw o podobnym profilu jednak bez tak wysokiego poziomu wykańczania, jeśli chodzi o pokrycia galwaniczne. Domeną Spółki są trudniejsze od cynkowania procesy srebrzenia, cynowania, niklowania chemicznego, anodowania, fosforanowania i inne specjalistyczne pokrycia. Emitent ma w ofercie kilkanaście specyfikacji pokryć. Usługi Emitenta charakteryzują się dużą elastycznością co do zmiany parametrów i jakości danego pokrycia. Firma posiada także wyjątkowe know-how, wiele kąpiel galwanicznych ma skład unikatowy, wypracowany na przestrzeni czasu. Ponadto na zmniejszenie ryzyka konkurencji wpływa wysoka jakość świadczonych przez Emitenta usług.

3. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ochrony środowiska

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Emitenta oraz organy administracji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta.

Specyficznym dla Emitenta jest ryzyko zmiany przepisów dotyczących ochrony środowiska. Wprowadzenie bardziej rygorystycznych przepisów może doprowadzić do konieczności poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie zakładu produkcyjnego do spełniania wyższych standardów. Obecnie Emitent spełnia wszelkie standardy narzucone przez przepisy prawa dotyczące ochrony środowiska. Spółka posiada w pełni zautomatyzowaną oczyszczalnię ścieków, co zmniejsza ryzyko poniesienia znacznych

nakładów na dostosowanie przedsiębiorstwa do ewentualnych bardziej rygorystycznych przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska.

4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dużą wagę w galwanotechnice stanowi doświadczenie oraz system szkolenia nowych pracowników. Przekazywanie wiedzy odbywa się na zasadzie pracy ze współpracownikiem znajdującym się na wyższym stanowisku. Utrata wysoko wykwalifikowanych pracowników wiązałaby się z trudnościami w adaptowaniu nowych technologii. Wysoko wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy dodatkowo wprowadzają i opracowują innowacje do procesu produkcji. Obecnie Spółka zatrudnia 46 pracowników (w tym 43 ma podpisaną z Emitentem umowę o pracę). Ryzyko utraty kluczowych pracowników Emitent określa jako umiarkowane. Spółkę charakteryzuje bardzo niska fluktuacja kadry. Większość pracowników pracuje od początku funkcjonowania wydziału. Wielu pracowników odchodziło z firmy na emeryturę. Trzon kadry jest doświadczony i silnie związany z przedsiębiorstwem. Ponadto na rynku pracy jest wielu pracowników z wykształceniem chemicznym i doświadczeniem w branży.

5. Ryzyko przesunięcia w czasie planowanej inwestycji

Emitent jest w trakcie realizacji inwestycji – budowy linii do chromowania dekoracyjnego. Inwestycja finansowa jest w przeważającej mierze ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B. Nie można wykluczyć ryzyka, że na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń zakończenie planowanej inwestycji przesunie się w czasie. Obecnie ryzyko przesunięcia w czasie planowanej inwestycji jest bardzo małe. Linia jest ukończona, zakończono prace budowlane i montażowe, wykonano również testy obciążeniowe. Testy wypadły pomyślnie. Linia jest gotowa do uruchomienia. W oczekiwaniu na pozyskanie pierwszych zamówień Galvo nie zakupiło jeszcze kąpieli galwanicznych.

6. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju

Emitent zakłada, że przychody z nowej linii do chromowania dekoracyjnego przy przeciętnym wykorzystaniu możliwości produkcyjnych wyniosą 7,5 mln zł rocznie. Emitent oczekuje, że taka wartość rocznych przychodów zostanie osiągnięta po trzech latach od uruchomienia nowej linii. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii rozwoju na skutek trudnych do przewidzenia czynników przeciągnie się w czasie, a w skrajnym przypadku, że strategia rozwoju nie zostanie w pełni zrealizowana.

XIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd GALVO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową GALVO S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji GALVO S.A.

XIV. DANE TELEADRESOWE

GALVO S.A.
ul. Aleksandrowska 67/93
91-205 Łódź
tel.: +48 42 29 10 210
fax: +48 42 29 10 214

www.galvo.pl

galvo@galvo.com.pl

NIP: 947-19-37-946

REGON: 100268969

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi

XX Wydział Gospodarczy KRS: 0000351543

Kapitał zakładowy: 400.000 PLN