

RAPORT

za I kwartał 2013 roku



Łódź, 15 maja 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. DODATKOWE DANE, JEŻELI ICH UWZGLĘDNIENIE W RAPORCIE KWARTALNYM JEST KONIECZNE DLA PRZEDSTAWIENIA AKTUALNEJ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FIANANSOWEJ EMITENTA W SPOSÓB RZETELNY I KMPLETNY.....	6
VI. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ BILANS GALVO S.A. (w PLN).....	7
VII. WŁADZE GALVO S.A.	11
1. Zarząd GALVO S.A.....	11
2. Rada Nadzorcza GALVO S.A.	11
VIII. AKCJONARIAT	11
IX. OPIS DZIAŁALNOŚCI	11
X. SPÓŁKI ZALEŻNE	13
XI. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	13
XII. STRATEGIA ROZWOJU	13
XIII. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	14
1. Ryzyko związane z koniunkturą w branży.....	14
2. Ryzyko związane z konkurencją.....	14
3. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ochrony środowiska	14
4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników.....	15
5. Ryzyko przesunięcia w czasie planowanej inwestycji.....	15
6. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju.....	15
XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
XV. DANE TELEADRESOWE.....	16

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.

Łódź, 15 maja 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport kwartalny spółki Galvo S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w pierwszym kwartale 2013 r.

Pierwszy kwartał 2013 r. charakteryzował się spadkiem przychodów i zysku netto. Przychody ze sprzedaży w I kw. wyniosły 1.896,7 tys. zł i były niższe o 12,7% od uzyskanych w I kwartale 2012 r. W I kw. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 134,2 tys. zł wobec zysku w I kwartale 2012 r. w wysokości 237,3 tys. zł. co oznacza spadek o 43,4% rdr.

Spadek przychodów w I kw. wynika ze zdecydowanie mniejszej liczby zamówień od zlecniodawców. Branża w dalszym ciągu odczuwa skutki spowolnienia gospodarczego w kraju, co skutkuje mniejszą liczbą zleceń i dużą konkurencją cenową na rynku.

W I kw. 2013 r. Spółka uruchomiła nową linię technologiczną, która jest wykorzystywana do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach. Daje ona dużą możliwość manewrowania detalami oraz pokrywania ich części. Jest wykorzystywana dla realizacji zleceń dla klientów z branży energetycznej, głównie do srebrzenia i niklowania złączy dla elektrowni oraz połączeń wysokich napięć. Nowa linia jest odpowiedzią Galvo S.A. na wzrastające wymagania jakościowe ze strony zlecniodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Nowa linia technologiczna uatrakcyjniła dotychczasową ofertę Spółki w zakresie wykonywania pokryć galwanicznych.

Spółka kontynuuje rozmowy ze zlecniodawcami 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 zlecniodawcami.

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 I kwartał 2013 roku oraz I kwartał 2012 roku.

Wybrane dane finansowe w PLN	31.03.2013	31.03.2012
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 823 901,93	1 807 653,03
Środki pieniężne	893 405,80	945 701,28
Kapitał własny	8 883 119,37	8 813 623,07
Zobowiązania długoterminowe	189 547,56	227 343,08
Zobowiązania krótkoterminowe	720 135,66	718 410,24
Kapitał zakładowy	400 000,00	400 000,00
Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 987 004,71	2 276 003,48
Zysk/strata ze sprzedaży	178 973,33	322 782,57
Zysk/strata na działalności operacyjnej	174 692,90	307 806,60
Zysk/strata brutto	168 456,34	293 893,47
Zysk/strata netto	134 245,34	237 296,47
Amortyzacja	51 318,22	97 476,00

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

Pierwszy kwartał 2013 r. charakteryzował się spadkiem przychodów i zysku netto. Przychody ze sprzedaży w I kw. wyniosły 1.896,7 tys. zł i były niższe o 12,7% od uzyskanych w I kwartale 2012 r. W I kw. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 134,2 tys. zł wobec zysku w I kwartale 2012 r. w wysokości 237,3 tys. zł. co oznacza spadek o 43,4% rdr.

Spadek przychodów w I kw. wynika ze zdecydowanie mniejszej liczby zamówień od zlecniodawców. Branża w dalszym ciągu odczuwa skutki spowolnienia gospodarczego w kraju, co skutkuje mniejszą liczbą zleceń i dużą konkurencją cenową na rynku.

W I kw. 2013 r. Spółka uruchomiła nową linię technologiczną, która jest wykorzystywana do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach. Daje ona dużą możliwość manewrowania detalami oraz pokrywania ich części. Jest wykorzystywana dla realizacji zleceń dla klientów z branży energetycznej, głównie do srebrzenia i niklowania złączy dla elektrowni oraz połączeń wysokich napięć. Nowa linia jest odpowiedzią Galvo S.A. na wzrastające wymagania jakościowe ze strony zlecniodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Nowa linia technologiczna uatrakcyjnia dotychczasową ofertę Spółki w zakresie wykonywania pokryć galwanicznych.

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 I kw. 2013 r. Spółka wykonywała próby jakościowe dla potencjalnego klienta z branży energetycznej, z którym prowadzone są negocjacje w zakresie rozpoczęcia współpracy.

W I kw. 2013 r. nastąpiło uruchomienie nowej linii technologicznej, która jest wykorzystywana do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach. Nowa linia technologiczna daje dużą możliwość manewrowania detalami oraz pokrywania ich części. Jest wykorzystywana dla realizacji zleceń dla klientów z branży energetycznej, głównie do srebrzenia i niklowania złączy dla elektrowni oraz połączeń wysokich napięć. Nowa linia jest odpowiedzią Galvo S.A. na wzrastające wymagania jakościowe ze strony zlecniodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Nowa linia technologiczna uatrakcyjnia dotychczasową ofertę Spółki w zakresie wykonywania pokryć galwanicznych. Uruchomienie nowej linii technologicznej będzie

miało pozytywny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach, gdyż usługi galwanizowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach charakteryzują się wyższą marżą.

Spółka kontynuuje rozmowy ze zleceniodawcami, 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 zleceniodawcami.

V. DODATKOWE DANE, JEŻELI ICH UWZGLĘDNIENIE W RAPORCIE KWARTALNYM JEST KONIECZNE DLA PRZEDSTAWIENIA AKTUALNEJ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FIANANSOWEJ EMITENTA W SPOSÓB RZETELNY I KMPLETNY

Nie dotyczy.

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

Rachunek zysków i strat	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.03.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 987 004,71	2 276 003,48
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 987 004,71	2 276 003,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 808 031,38	1 953 220,91
I. Amortyzacja	51 318,22	97 476,00
II. Zużycie materiałów i energii	867 129,40	966 411,40
III. Usługi obce	328 470,01	299 046,62
IV. Podatki i opłaty, w tym:	420,00	300,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	417 391,86	442 381,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107 495,48	113 818,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	35 806,41	33 787,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	178 973,33	322 782,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 555,59	557,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 555,59	557,72
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 836,02	15 533,69
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 836,02	15 533,69
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	174 692,90	307 806,60
G. Przychody finansowe	6,12	-6 336,67
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	6,04	-6 336,67
- jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,08	0,00
H. Koszty finansowe	6 242,68	7 576,46
I. Odsetki, w tym:	6 241,72	7 576,45
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Straty ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,96	0,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	168 456,34	293 893,47
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

K. Zysk (strata) brutto (I + / - J))	168 456,34	293 893,47
L. Podatek dochodowy	34 211,00	56 597,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	134 245,34	237 296,47

AKTYWA	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.03.2012
A. Aktywa trwałe	6 449 421,38	6 432 133,36
I. Wartości niematerialne i prawne	1 269,00	2 115,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 269,00	2 115,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 446 262,38	6 424 979,80
1. Środki trwałe	494 923,94	679 036,87
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 454,00	36 110,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	81 572,40	244 548,02
d) środki transportu	374 589,21	392 299,94
e) inne środki trwałe	4 308,33	6 078,91
2. Środki trwałe w budowie	5 951 338,44	5 745 942,93
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	1 890,00	5 038,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 890,00	5 038,56
B. Aktywa obrotowe	3 346 744,21	3 336 207,45
I. Zapasy	590 447,81	544 535,85
1. Materiały	590 447,81	544 535,85
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	1 823 901,93	1 807 653,03
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	1 823 901,93	1 807 653,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 776 029,38	1 720 560,84
- do 12 miesięcy	1 776 029,38	1 720 560,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	47 872,55	86 079,18
c) inne	0,00	1 013,01
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	893 405,80	945 701,28
1.Krótkoterminowe aktywa finansowe	893 405,80	945 701,28
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	893 405,80	945 701,28
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	893 405,80	945 701,28
- 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	38 988,67	38 317,29
Aktywa razem	9 796 165,59	9 768 340,81

PASYWA	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.03.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	8 883 119,37	8 813 623,07
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	8 335 122,87	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	13 751,16	-158 796,27
VIII. Zysk (strata) netto	134 245,34	172 547,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	913 046,22	954 717,74
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	1 205,85

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	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	189 547,56	227 343,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	189 547,56	227 343,08
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	189 547,56	227 343,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	720 135,66	718 410,24
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	618 350,62	630 383,32
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	334 882,01	395 879,89
- do 12 miesięcy	334 882,01	395 879,89
- 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	155 980,40	126 330,32
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	5 103,32
i) inne	127 488,21	103 069,79
3. Fundusze specjalne	101 785,04	88 026,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 363,00	7 758,57
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 363,00	7 758,57
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	3 363,00	7 758,57
Pasywa razem	9 796 165,59	9 768 340,81

VII. 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

VIII. 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%

IX. 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 trwałe 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 pokryć 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 pokryć 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 zawieszках. 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 zawieszках, cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi na zawieszках,
- linia nr 2 – do miedziowania, niklowania, chromowania, cynowania na zawieszках,
- linia nr 3 – do miedziowania, cynowania i srebrzenia na zawieszках i w bębnach,
- linia nr 4 – do cynkowania w bębnach,
- linia nr 5 – do cynowania na zawieszках,
- linia bonderu – do fosforanowania i alodynowania w koszach, na zawieszках 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.

X. SPÓŁKI ZALEŻNE

Spółka nie posiada spółek zależnych.

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

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2013.

XII. 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.

Do dnia publikacji raportu Spółka jeszcze nie uruchomiła nowej linii do chromowania dekoracyjnego. Spółka zakupiła już potrzebną chemię (kąpiel galwaniczna) do uruchomienia ww. linii technologicznej i kontynuuje rozmowy ze zleceniodawcami, głównie z branży automotive na usługi ofertowane z wykorzystaniem nowej linii do chromowania dekoracyjnego. Termin uruchomienia nowej linii uległ opóźnieniu ze względu na przeciągające się negocjacje ze zleceniodawcami.

XIII. 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 wyrafinowania, 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 kilkadziesiąt 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 narzucane 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.

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

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.

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

**XIV. 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.

XV. 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