

RAPORT
za II kwartał 2013 roku



Łódź, 14 sierpnia 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 II KWARTALE 2013 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, 14 sierpnia 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

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

W drugim kwartale 2013 r. pomimo niższym przychodów o 9,9% rdr (2.115,4 tys. zł) Spółka wypracował zysk netto w wysokości 214,2 tys. zł. Udało się to osiągnąć w wyniku redukcji kosztów, głównie z powodu niższych cen surowców, w tym głównie srebra. Ponadto Spółka wykorzystując w pełnym zakresie nowo uruchomioną linię do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach wypracowała wyższe marże. 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.

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 II kwartał 2013 roku i II kwartał 2012 roku. Przedstawiono także dane finansowe za okres 6 miesięcy 2013 roku w porównaniu z danymi finansowymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wybrane dane finansowe w PLN	30.06.2013	30.06.2012
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 862 759,22	1 748 734,85
Środki pieniężne	921 455,27	1 066 084,82
Kapitał własny	9 097 342,80	8 576 326,60
Zobowiązania długoterminowe	159 769,06	204 402,68
Zobowiązania krótkoterminowe	490 287,25	657 463,63
Kapitał zakładowy	400 000,00	400 000,00

Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody netto ze sprzedaży	2 115 403,07	2 348 706,81	4 102 407,78	4 624 710,29
Zysk/strata ze sprzedaży	282 488,21	174 472,76	461 461,54	497 255,33
Zysk/strata na działalności operacyjnej	271 807,56	154 113,83	446 500,46	461 920,43
Zysk/strata brutto	266 927,43	146 674,43	435 383,77	440 567,90
Zysk/strata netto	214 223,43	116 446,43	348 468,77	353 742,90
Amortyzacja	38 547,78	90 675,03	89 866,00	188 151,03

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

Drugi kwartał 2013 r. podobnie jak pierwszy charakteryzował się spadkiem przychodów. Przychody ze sprzedaży w II kw. wyniosły 2.115,4 tys. zł i były niższe o 9,9% od uzyskanych w II kwartale 2013 r. W II kw. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 214,2 tys. zł wobec zysku w II kwartale 2012 r. w wysokości 116,4 tys. zł. co oznacza spadek o 84,0% rdr. Poprawa wyniku finansowego została osiągnięta dzięki kontroli kosztów, niższym cenom surowców, w tym głównie srebra oraz wyższym marżom na zlecenia z wykorzystaniem nowej linii technologicznej do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach.

Uruchomiona w I kw. 2013 r. nowa linia technologiczna do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach jest w pełni wykorzystywana. 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 zleceniodawców 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 II KWARTALE 2013 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W II kw. 2013 r. Spółka kontynuowała wykonywanie prób jakościowych dla potencjalnych klientów z branży energetycznej, w tym dla klientów z zagranicy.

W II kw. 2013 r. Spółka w pełni wykorzystywała nową linię technologiczną do srebrzenia i niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach. Spółka ma coraz więcej zleceń na takie usługi. 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 zleceniodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Nowa linia technologiczna uatrakcyjnia dotychczasową ofertę Spółki w zakresie wykonywania pokryć galwanicznych. Uruchomienie nowej linii technologicznej

miało pozytywny wpływ na wyniki Spółki w II kwartale, gdyż usługi galwanizowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w неповtarzalnych 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 nie został jeszcze ustalony (trwają negocjacje ze zleceniodawcami). O uruchomieniu nowej linii Spółka poinformuje w raporcie bieżącym.

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 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 115 403,07	2 348 706,81	4 102 407,78	4 624 710,29
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 115 403,07	2 348 706,81	4 102 407,78	4 624 710,29
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	1 832 914,86	2 174 234,05	3 640 946,24	4 127 454,96
I. Amortyzacja	38 547,78	90 675,03	89 866,00	188 151,03
II. Zużycie materiałów i energii	826 056,86	1 117 574,25	1 693 186,26	2 083 985,65
III. Usługi obce	421 359,13	399 715,46	749 829,14	698 762,08
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 666,40	1 915,00	2 086,40	2 215,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	435 333,46	443 732,65	852 725,32	886 113,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	106 457,71	111 303,24	213 953,19	225 121,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 493,52	9 318,42	39 299,93	43 105,56
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	282 488,21	174 472,76	461 461,54	497 255,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 369,06	1 504,30	5 924,65	2 062,02
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	3 369,06	1 504,30	5 924,65	2 062,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 049,71	21 863,23	20 885,73	37 396,92
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	14 049,71	21 863,23	20 885,73	37 396,92
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	271 807,56	154 113,83	446 500,46	461 920,43
G. Przychody finansowe	4 168,80	365,74	4 174,92	-5 970,93
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:	1 623,58	365,74	1 629,62	-5 970,93
- jednostek powiązanych		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	2 545,22	0,00	2 545,30	0,00
H. Koszty finansowe	9 048,93	7 805,14	15 291,61	15 381,60
I. Odsetki, w tym:	5 138,96	7 679,74	11 380,68	15 256,19
- 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	3 909,97	125,40	3 910,93	125,41
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	266 927,43	146 674,43	435 383,77	440 567,90
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 + / - J))	266 927,43	146 674,43	435 383,77	440 567,90
L. Podatek dochodowy	52 704,00	30 228,00	86 915,00	86 825,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	214 223,43	116 446,43	348 468,77	353 742,90

AKTYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
A. Aktywa trwałe	6 473 907,51	6 442 085,91
I. Wartości niematerialne i prawne	1 057,50	1 903,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 057,50	1 903,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 471 170,01	6 435 773,49
1. Środki trwałe	782 301,36	590 980,75
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	83 960,50	35 696,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	351 127,28	177 332,57
d) środki transportu	343 180,25	372 477,86
e) inne środki trwałe	4 033,33	5 474,32
2. Środki trwałe w budowie	5 688 868,65	5 844 792,74
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	1 680,00	4 408,92
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 680,00	4 408,92
B. Aktywa obrotowe	3 273 491,60	3 358 814,32
I. Zapasy	462 172,46	517 142,37
1. Materiały	462 172,46	517 142,37
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	1 862 759,22	1 748 734,85
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	1 862 759,22	1 748 734,85
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 861 957,38	1 724 517,81
- do 12 miesięcy	1 861 957,38	1 724 517,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	801,84	19 413,00
c) inne	0,00	4 804,04
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	921 455,27	1 066 084,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	921 455,27	1 066 084,82
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	921 455,27	1 066 084,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	921 455,27	1 066 084,82
- 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	27 104,65	26 852,28
Aktywa razem	9 747 399,11	9 800 900,23

PASYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	9 097 342,80	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	8 348 874,03	8 176 326,60
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	348 468,77	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	650 056,31	870 830,73

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	159 769,06	204 402,68
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	159 769,06	204 402,68
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	159 769,06	204 402,68
III. Zobowiązania krótkoterminowe	490 287,25	657 463,63
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	408 733,48	590 748,20
a) kredyty i pożyczki	0,00	73,84
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	124 982,96	376 368,19
- do 12 miesięcy	124 982,96	376 368,19
- 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	162 922,92	108 950,80
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	120 827,60	105 355,37
3. Fundusze specjalne	81 553,77	66 715,43
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	7 758,57
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	7 758,57
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	7 758,57
Pasywa razem	9 747 399,11	9 447 157,33

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 zawieszkiach. 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 zawieszkiach, cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi na zawieszkiach,
- linia nr 2 – do miedziowania, niklowania, chromowania, cynowania na zawieszkiach,
- linia nr 3 – do miedziowania, cynowania i srebrzenia na zawieszkiach i w bębnach,
- linia nr 4 – do cynkowania w bębnach,
- linia nr 5 – do cynowania na zawieszkiach,
- linia bonderu – do fosforanowania i alodynowania w koszach, na zawieszkiach 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 kilkaset 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 45 pracowników (w tym 42 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