

RAPORT

za III kwartał 2013 roku



Łódź, 14 listopada 2013 r.

SPIS TREŚCI

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.	4
II. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
III. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	6
IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W III KWARTALE 2013 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	6
V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	7
VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GALVO S.A. (w PLN)	12
VII. WŁADZE GALVO S.A.	19
1. Zarząd GALVO S.A.	19
2. Rada Nadzorcza GALVO S.A.	19
VIII. AKCJONARIAT	19
IX. OPIS DZIAŁALNOŚCI	19
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21
XI. SPÓŁKI ZALEŻNE	21
XII. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	21
XIII. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	21
1. Ryzyko związane z koniunkturą w branży	21
2. Ryzyko związane z konkurencją	22
3. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ochrony środowiska	22
4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	22
5. Ryzyko przesunięcia w czasie planowanej inwestycji	23
6. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju	23

XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
XV. DANE TELEADRESOWE.....	23

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.

Łódź, 14 listopada 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

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

W trzecim kwartale 2013 r. Spółka wypracował przychody w wysokości 2.121.2 tys. zł, czyli na poziomie przychodów z analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto wyniósł 61,9 tys. zł. co oznacza spadek o 40% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Istotny wpływ na spadek zysku netto miał wzrost kosztów zakupu srebra oraz poniesione nakłady remontowe na wymianę instalacji elektrycznej i sterowników.

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 zleceniodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Nowa linia technologiczna uatrakcyjniła dotychczasową ofertę Spółki w zakresie wykonywania pokryć galwanicznych.

Spółka zintensyfikowała proces kontroli kosztów na etapie realizacji poszczególnych zleceń klientów.

Spółka intensywnie poszukuje zleceniodawców 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 rozmowy ze zleceniodawcami.

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 III kwartał 2013 roku i III kwartał 2012 roku. Przedstawiono także dane finansowe za okres 9 miesięcy 2013 roku w porównaniu z danymi finansowymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wybrane dane finansowe w PLN	30.09.2013	30.09.2012
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 801 363,01	2 045 362,71
Środki pieniężne	1 273 449,21	991 691,79
Kapitał własny	9 159 315,47	9 033 892,28
Zobowiązania długoterminowe	129 492,02	220 153,97
Zobowiązania krótkoterminowe	693 202,55	756 616,74
Kapitał zakładowy	400 000,00	400 000,00

Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży	2 121 168,40	2 112 394,80	6 223 576,18	6 737 105,09
Zysk/strata ze sprzedaży	99 170,82	157 051,76	560 632,36	654 307,09
Zysk/strata na działalności operacyjnej	79 997,15	140 851,06	526 497,61	602 771,49
Zysk/strata brutto	78 088,67	132 996,78	513 472,44	573 564,68
Zysk/strata netto	61 972,67	103 822,78	410 441,44	457 565,68
Amortyzacja	48 231,13	93 091,53	138 097,13	281 242,56
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	382 270,98	-36 117,42	688 727,59	377 788,27
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-53 953,06	-148 195,09	-317 102,56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 277,04	15 677,45	-89 330,09	35 294,88
Przepływy pieniężne netto razem	351 993,94	-74 393,03	451 202,41	95 980,59

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W trzecim kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła przychody porównywalne z tymi w roku bieżącym. Zysk netto Spółki wyniósł 61,9 tys. zł i spadł o 40% w porównaniu do III kw. 2012 r.

Decydujący wpływ na spadek zysku netto miał duży wzrost kosztów srebra w miesiącu sierpniu oraz poniesione nakłady remontowe na wymianę instalacji elektrycznej i sterowników.

Uruchomiona w I kw. 2013 r. nowa linia technologiczna do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w неповtarzalnych seriach w III kwartale była 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 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.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W III KWARTALE 2013 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W III kwartale 2013 r. Spółka wykonywała próby jakościowe dla potencjalnych klientów z branży energetycznej, w tym dla klientów z zagranicy.

W III kwartale 2013 r. Spółka w pełni wykorzystywała nową linię technologiczną do srebrzenia i niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w неповtarzalnych 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 zlecniodawców 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 III

kwartale, 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 nie został jeszcze ustalony (trwają negocjacje ze zleceniodawcami). O uruchomieniu nowej linii Spółka poinformuje w raporcie bieżącym.

V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W III kw. 2013 r. Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Poniżej przyjęte przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości

Na podstawie art. 10 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ((Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zm.)), zwanej dalej ustawą – zarząd spółki wprowadza z dniem 1 stycznia 2012 r. dokumentację opisującą przyjęte przez GALVO SPÓŁKA AKCYJNA zasady (politykę rachunkowości w następującym zakresie:

1. Rokiem obrotowym jest okres kolejnych 12 miesięcy począwszy od 01.01 do 31.12.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się jeden miesiąc.
3. Księgi rachunkowe przechowywane i prowadzone są pod adresem 91-204 Łódź, ul. Duńska 3/5.
4. Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono podmiotowi uprawnionemu do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 416). Jest nim Kancelaria Biegłego Rewidenta Eugenia Elżbieta Mazur.
5. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego.
6. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej, o ile spółka podlega w roku obrotowym badaniu sprawozdania finansowego w świetle art. 64 ustawy.
7. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia.
8. Wydruk stosowanych kont syntetycznych (załącznik) powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.
9. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej prowadzi się w miarę potrzeb.
10. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej.
11. Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według funkcji – na kontach zespołu 5. Przeniesienie kosztów za pośrednictwem konta 490, na odpowiednie stanowiska kosztów w zespole 5 następuje równoległe do zapisów na kontach zespołu 4. Zamknięcie kont zespołu 5 następuje na koniec roku obrotowego i ich salda przenosi się na konto 490.
12. Opis stosowanych przez spółkę metod wyceny aktywów i pasywów oraz zasad ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych.

W ciągu roku obrotowego środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1 UoR. Przy czym cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o cło – w przypadku nabycia środka trwałego z importu – oraz o niepodlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i opust oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednio wpływające na

jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 UoR) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

B. Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji.

Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych bierze się pod uwagę:

- liczbę zmian, na których pracuje dany środek trwały,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym stosownym miernikiem,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży istotnej pozostałości po środku trwałym – tzw. wartość krańcową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- w równych ratach co miesiąc.

Metodę amortyzacji liniową stosuje się do:

- wszystkich środków trwałych,

Dla środków trwałych o wartości początkowej do 3500 zł. stosuje się odpis amortyzacyjny w wysokości 100% od miesiąca wprowadzenia środka trwałego do użytkowania.

Niskocenne składniki majątkowe długotrwałego użytkowania o wartości do kwoty 1500 zł. zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania środka trwałego.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisu aktualizującego powodującego możliwość zwiększenia wartości środka trwałego dokonuje się jedynie na podstawie odrębnych przepisów. Operacji dokonuje się na koncie 01 w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Kapitał w tej części nie może być przeznaczony do podziału.

W przypadku kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, ma miejsce trwała utrata wartości.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej.

Odpisów aktualizujących powodujących obniżenie wartości środka trwałego dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

W sytuacji gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego w korespondencji z kontem pozostałych przychodów operacyjnych.

11. W ramach przyjętych zasad rachunkowości nie stosuje się uproszczeń określonych w art.4 ust.4 ustawy.

12. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonania usługi wystawionego przez uprawnioną osobę, sprawdzonego i podpisanego przez kierownika właściwego działu oraz akceptowanego przez Prezesa Zarządu.

13. Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego za poprzedni okres sprawozdawczy.

14. Przy dokonaniu wyboru zasad i metod oraz sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych spośród dopuszczonych ustawą, dostosowując je do potrzeb jednostki, zachowano:

- a) zasadę rzetelnego obrazu wynikającą z zapisów (art. 4 ust. 1 UoR),
- b) zasadę przewagi treści nad formą prawną (art. 4 ust. 2 UoR),
- c) zasadę ciągłości (art. 5 ust. 1 UoR),
- d) zasadę kontynuacji działalności (art. 5 ust. 2 UoR),
- e) zasadę współmierności – memoriału (art. 6 ust. 1 UoR),
- f) zasadę kosztu historycznego, uwzględniając zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 UoR),
- g) zasadę kompletności (art. 20 ust. 1 UoR).

15. Spółka stosuje podatkową metodę rozliczania różnic kursowych. Kursem faktycznie zastosowanym w przypadku wpływów na rachunek bankowy, jeżeli nie dochodzi do przewalutowania jest średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień

uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu.

Koszt poniesiony – koszt wynikający z otrzymanej faktury, rachunku albo innego dowodu księgowego. Wycena rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego lub kasy walutowej odbywa się według metody FIFO tj. po kursach walut, które jednostka najwcześniej otrzymała (pierwsze przyszło- pierwsze wyszło). Metoda ta stosowana jest w sposób ciągły i nie może być zmieniana.

16. Do rozliczenia kosztów zagranicznej podróży służbowej wyrażonych w walucie obcej stosuje się kurs średni NBP ogłoszony dla danej waluty z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień rozliczenia delegacji.

17. Spółka wyksięgowuje w pozostałe przychody i koszty operacyjne drobne kwoty dotyczące rozrachunków (należności i zobowiązań) i innych operacji do wysokości kosztów wysyłki listu poleconego.

18. Dowód księgowy powinien zawierać co najmniej:

- określenie rodzaju dowodu i numer identyfikacyjny,
- określenie stron dokonujących operacji,
- opis operacji oraz jej wartość,
- datę dokonania operacji,
- podpis wystawcy dowodu oraz osoby której wydano lub od której przyjęto składniki aktywów,
- stwierdzenie sprawdzenia i zakwalifikowania dowodu do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie miesiąca oraz sposobu ujęcia dowodu w księgach rachunkowych (dekretacja), podpis osoby odpowiedzialnej za te wskazania,
- dowód księgowy zewnętrzny powinien zawierać podpis osoby odpowiedzialnej za zgodność zamówienia dostaw towarów i usług z danymi zawartymi w fakturze zakupu (kontrola pod względem merytorycznym),
- dowód księgowy zewnętrzny powinien być szczegółowo opisany przez osobę wydatkującą środki pieniężne w celu prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych.

19. Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z postanowieniami art. 9 ustawy.

20. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszej uchwale stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

21. Podstawową działalnością spółki jest;

- obróbka metali i nakładanie powłok na metale PKD 2561Z.

22. Księgi rachunkowe są prowadzone przy użyciu komputera z wykorzystaniem oprogramowania wspomagającego ich prowadzenie. Program komputerowy zabezpiecza powiązanie poszczególnych zbiorów stanowiących księgi rachunkowe w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Dziennik umożliwia uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Księgi rachunkowe tworzą:

- dziennik,
- księga główna,
- księgi pomocnicze,
- zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
- wykaz składników aktywów i pasywów.

23. Do zagadnień nieuregulowanych w niniejszym zarządzeniu, a dotyczących typowych zapisów na kontach syntetycznych i analitycznych, a także powiązań pomiędzy kontami stosuje się rozwiązania przyjęte we wzorcowych planach kont.

24. Zasady (polityka) rachunkowości podlega okresowym weryfikacjom w zależności od zmian wprowadzonych w ustawie o rachunkowości, ustawach podatkowych czy sposobie

prezentacji danych. Zmiany te wymagają formy pisemnej wraz z określeniem daty, od której obowiązują.

25. Inwentaryzacja składników aktywów i pasywów przeprowadzana jest według zasad i z częstotliwością określoną w art. 26 UoR.

VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GALVO S.A. (w PLN)

Rachunek zysków i strat (PLN)	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 121 168,40	2 112 394,80	6 223 576,18	6 737 105,09
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 121 168,40	2 112 394,80	6 223 576,18	6 737 105,09
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	2 021 997,58	1 955 343,04	5 662 943,82	6 082 798,00
I. Amortyzacja	48 231,13	93 091,53	138 097,13	281 242,56
II. Zużycie materiałów i energii	1 022 557,39	870 737,89	2 715 743,65	2 954 723,54
III. Usługi obce	400 795,52	464 359,22	1 150 624,66	1 163 121,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:	968,00	3 833,15	3 054,40	6 048,15
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	429 748,64	409 091,95	1 282 473,96	1 295 205,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 719,46	104 218,52	324 672,65	329 340,27
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 977,44	10 010,78	48 277,37	53 116,34
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	99 170,82	157 051,76	560 632,36	654 307,09
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 618,36	400,04	8 543,01	2 462,06
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	2 618,36	400,04	8 543,01	2 462,06
E. Pozostałe koszty operacyjne	21 792,03	16 600,74	42 677,76	53 997,66
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	21 792,03	16 600,74	42 677,76	53 997,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	79 997,15	140 851,06	526 497,61	602 771,49
G. Przychody finansowe	2 838,79	9,87	7 013,71	-5 961,06
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:	8,23	9,87	1 637,85	-5 961,06
- 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	2 830,56	0,00	5 375,86	0,00
H. Koszty finansowe	4 747,27	7 864,15	20 038,88	23 245,75
I. Odsetki, w tym:	4 317,22	7 634,39	15 697,90	22 890,58
- 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	430,05	229,76	4 340,98	355,17
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	78 088,67	132 996,78	513 472,44	573 564,68
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)	78 088,67	132 996,78	513 472,44	573 564,68
L. Podatek dochodowy	16 116,00	29 174,00	103 031,00	115 999,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00	0,00	0,00

straty)				
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	61 972,67	103 822,78	410 441,44	457 565,68

BILANS (PLN)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
A. Aktywa trwałe	6 423 422,17	6 402 317,80
I. Wartości niematerialne i prawne	846,00	1 692,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	846,00	1 692,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 420 532,80	6 396 846,52
1. Środki trwałe	738 995,55	552 053,78
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	82 288,00	35 282,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	341 177,87	127 506,07
d) środki transportu	311 771,35	384 270,98
e) inne środki trwałe	3 758,33	4 994,73
2. Środki trwałe w budowie	5 681 537,25	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	2 043,37	3 779,28
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 043,37	3 779,28
B. Aktywa obrotowe	3 561 562,38	3 619 644,07
I. Zapasy	468 640,71	560 250,64
1. Materiały	468 640,71	560 250,64
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	1 801 363,01	2 045 362,71
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	1 801 363,01	2 045 362,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 799 269,39	2 033 285,27
- do 12 miesięcy	1 799 269,39	2 033 285,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	16,10
c) inne	2 093,62	12 061,34
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	1 273 449,21	991 691,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 273 449,21	991 691,79
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	1 273 449,21	991 691,79
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 273 449,21	991 691,79
- 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	18 109,45	22 338,93
Aktywa razem	9 984 984,55	10 021 961,87

BILANS (PLN)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	9 159 315,47	9 033 892,28
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	410 441,44	457 565,68
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	825 669,08	988 069,59
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	129 492,02	220 153,97
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	129 492,02	220 153,97
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	129 492,02	220 153,97
III. Zobowiązania krótkoterminowe	693 202,55	756 616,74
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	611 647,01	691 399,90
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	379 650,52	457 846,45
- do 12 miesięcy	379 650,52	457 846,45
- 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	114 163,37	123 290,13
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	117 833,12	110 263,32
3. Fundusze specjalne	81 555,54	65 216,84
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 974,51	10 093,03
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 974,51	10 093,03
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 974,51	10 093,03
Pasywa razem	9 984 984,55	10 021 961,87

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN)	01.07- 30.09.2013	01.07- 30.09.2012	01.01- 30.09.2013	01.01- 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	61 972,67	103 822,78	410 441,44	457 565,68
II. Korekty razem	320 298,31	-139 940,20	278 286,15	-79 777,41
1. Amortyzacja	48 231,13	93 091,53	138 097,13	281 242,56
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	0,00	0	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-6 468,25	-43 108,27	185 500,99	-52 837,43
7. Zmiana stanu należności	61 396,21	-296 627,86	-157 693,24	-256 231,94
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	202 915,30	99 226,95	108 108,31	-61 200,30

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 606,34	7 477,45	4 272,96	9 249,70
10. Inne korekty	2 617,58	0	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	382 270,98	-36 117,42	688 727,59	377 788,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	0,00	0	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	0,00	53 953,06	148 195,09	317 102,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	53 953,06	148 195,09	317 102,56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	0,00	-53 953,06	-148 195,09	-317 102,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0	0,00	0,00
II. Wydatki	30 277,04	-15 677,45	89 330,09	-35 294,88
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	73,84	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	0,00	0	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	30 277,04	-15 751,29	89 330,09	-35 294,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-30 277,04	15 677,45	-89 330,09	35 294,88
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	351 993,94	-74 393,03	451 202,41	95 980,59
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	351 993,94	-74 393,03	451 202,41	95 980,59
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	921 455,27	1 066 084,82	822 246,80	895 711,20

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 273 449,21	991 691,79	1 273 449,21	991 691,79
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0	81 315,54	64 976,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	01.07- 30.09.2013	01.07- 30.09.2012	01.01- 30.09.2013	01.01- 30.09.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9097342,80	8930069,50	8748874,03	8576326,60
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	400000,00	400000,00	400000,00	400000,00
1. Kapitał zakładowy na początek okresu				
Zmiany kapitału zakładowego				
zwiększenia (z tytułu)				
emisji akcji (wydania udziałów)				
zmniejszenia (z tytułu)				
umorzenia akcji (udziałów)				
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	400000,00	400000,00	400000,00	400000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
Akcje (udziały) własne na początek okresu				
Zmiany akcji (udziałów) własnych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	8348874,03	8335122,87	8335122,87	8335122,87
2.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)			172547,43	
emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
z podziału zysku (ustawowo)			172547,43	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- aktualizacja środków trwałych				
zmniejszenia (z tytułu)			158796,27	
pokrycia straty			158796,27	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8348874,03	8335122,87	8348874,03	8335122,87
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
- różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych				

3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu				
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				-158796,27
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
zwiększenia (z tytułu)				
podziału zysku z lat ubiegłych				
a) zmniejszenia (z tytułu)				
- przeniesienie na kapitał zapasowy				
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				158796,27
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
zwiększenia (z tytułu)				
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
zmniejszenia (z tytułu)				
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				158796,27
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				-158796,27
5. Wynik netto	61972,67	103822,78	410441,44	457565,68
a) zysk netto	61972,67	103822,78	410441,44	457565,68
b) strata netto				
odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9159315,47	9033892,28	9159315,47	9033892,28
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

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

Na dzień 30 września 2013 r. Galvo S.A. zatrudniała 41 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

XI. SPÓŁKI ZALEŻNE

Spółka nie posiada spółek zależnych.

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

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

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, fosforowania 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 kapieli 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