

RAPORT

za II kwartał 2014 roku



Łódź, 14 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.	4
II. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
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	6
IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W II KW. 2014 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 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 sierpnia 2014 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport kwartalny spółki Galvo S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w drugi kwartale 2014 r.

W drugim kwartale 2014 r. Spółka wypracowała przychody w wysokości 2.333,3 tys. zł, czyli były wyższe o 10% niż przychody analogicznego okresu roku ubiegłego. Zaowocowało to wypracowaniem zysku netto w wysokości 268,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 25,5% w porównaniu do II kw. roku ubiegłego. Istotny wpływ na dużo lepszym wynik finansowy miały niższe koszty zakupu srebra.

Spółka realizowała głównie zlecenia dla klientów z branży energetycznej, koncentrując się na realizacji zleceń wysokomargowych. Spółka realizowała również wiele zleceń dla zagranicznych kontrahentów.

Pod koniec II kw. 2014 r. nastąpiło uruchomienie nowej linii technologicznej, która jest wykorzystywana w dwóch procesach: cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel do realizacji zleceń głównie od klientów z branży automotive. Nowa linia technologiczna została w całości sfinansowana ze środków pozyskanych z nowej emisji akcji w 2010 r. Opóźnienie w uruchomieniu nowej linii spowodowane było brakiem zleceńodawców na usługi oferowane z wykorzystaniem nowej linii, dlatego też Zarząd podjął decyzję o zmianie technologii, w której będzie wykorzystywana nowa linia z chromowania dekoracyjnego jak wcześniej zakładano na cynkowanie oraz stopowy cynk-nikiel. Wynikało to z faktu pozyskania przez Spółkę szeregu zleceń na usługi z wykorzystaniem nowej linii oraz przekierowania na nową linię części klientów dotychczas obsługiwanych przez Spółkę.

Galvoa zakłada, że po uruchomieniu nowej linii technologicznej i osiągnięciu zakładanej wydajności, obecna linia nr 1 wykorzystywana do cynkowania i niklowania zostanie zmodernizowana, co pozwoli na uwolnienie dodatkowych mocy produkcyjnych.

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 2014 roku i II kwartał 2013 roku. Przedstawiono także dane finansowe za okres 6 miesięcy 2014 roku w porównaniu z danymi finansowymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wybrane dane finansowe w PLN	30.06.2014	30.06.2013
Należności długoterminowe	2 000,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 576 063,70	1 862 759,22
Środki pieniężne	1 690 775,72	921 455,27
Kapitał własny	9 455 809,93	9 097 342,80
Zobowiązania długoterminowe	290 109,17	159 769,06
Zobowiązania krótkoterminowe	780 539,16	490 287,25
Kapitał zakładowy	400 000,00	400 000,00

Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	2 333 337,62	2 115 403,07	4 240 394,74	4 102 407,78
Zysk/strata ze sprzedaży	304 231,40	282 488,21	499 563,35	461 461,54
Zysk/strata na działalności operacyjnej	316 883,32	271 807,56	518 508,20	446 500,46
Zysk/strata brutto	334 186,54	266 927,43	531 800,46	435 383,77
Zysk/strata netto	268 899,54	214 223,43	448 528,46	348 468,77
Amortyzacja	76 660,74	38 547,78	119 066,07	89 866,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	459 026,79	121 071,88	504 458,88	309 074,19
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-127 347,64	-63 243,91	-476 804,52	-150 812,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 563,33	-29 778,50	205 616,99	-59 053,05
Przepływy pieniężne netto razem	318 115,82	28 049,47	233 271,35	99 208,47

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 drugim kwartale 2014 r. Spółka wypracowała przychody w wysokości 2.333,3 tys. zł, czyli były wyższe o 10% niż przychody analogicznego okresu roku ubiegłego. Zaowocowało to wypracowaniem zysku netto w wysokości 268,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 25,5% w porównaniu do II kw. roku ubiegłego. Istotny wpływ na dużo lepszym wynik finansowy miały niższe koszty zakupu srebra.

Spółka realizowała głównie zlecenia dla klientów z branży energetycznej, koncentrując się na realizacji zleceń wysokomarżowych. Spółka realizowała również nowe zlecenia dla zagranicznych kontrahentów. Uruchomiona w 2013 r. nowa linia technologiczna do srebrzenia, niklowania detali o nietypowych dużych rozmiarach w niepowtarzalnych seriach w II kwartale 2014 r. 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 zleciennodawców dotyczące świadczenia tego typu pokryć. Ilość zleceń na tego typu usługi utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Spółka kontynuowała proces kontroli kosztów na etapie realizacji poszczególnych zleceń klientów, co będzie miało wpływ na poprawę rentowności Spółki.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W II KW. 2014 W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W II kw. 2014 r. nastąpiło uruchomienie nowej linii technologicznej, która jest wykorzystywana w dwóch procesach: cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel do realizacji zleceń głównie od klientów z branży automotive.

Nowa linia technologiczna została w całości sfinansowana ze środków pozyskanych z nowej emisji akcji w 2010 r. Opóźnienie w uruchomieniu nowej linii spowodowane było brakiem zleciennodawców na usługi oferowane z wykorzystaniem nowej linii, dlatego też Zarząd podjął decyzję o zmianie technologii, w której będzie wykorzystywana nowa linia z chromowania dekoracyjnego jak wcześniej zakładano na cynkowanie oraz stopowy cynk-nikiel. Wynikało to z faktu pozyskania przez Spółkę szeregu zleceń na usługi z wykorzystaniem nowej linii oraz przekierowania na nową linię części klientów dotychczas obsługiwanych przez Spółkę.

Dokonano przebudowy linii i dobudowano dodatkowe urządzenia peryferyjne. Dostawcą chemii została firma Sur Tec, która jest dostawcą preferowanym przez branżę automotive.

Wykonywano już pierwsze wstępne partie produkcyjne pozwalające ustabilizować kąpiele oraz pasywacje. Optymalizowano także proces od strony informatycznej. Kontynuowane są prace nad zwiększeniem wydajności linii, które potrwać jeszcze kilka miesięcy.

Spółka zakłada, że po uruchomieniu nowej linii technologicznej i osiągnięciu zakładanej wydajności, obecna linia nr 1 wykorzystywana do cynkowania i niklowania zostanie zmodernizowana, co pozwoli na uwolnienie dodatkowych mocy produkcyjnych.

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

W II kw. 2014 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 poczynając 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.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono podmiotowi uprawnionemu do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 416). Jest nim Kancelaria Biegłego Rewidenta Eugeniusza Elżbiety Mazur.

4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego.
5. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej, o ile spółka podlega w roku obrotowym badaniu sprawozdania finansowego w świetle art. 64 ustawy.

6. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia.

Wydruk stosowanych kont syntetycznych (załącznik) powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.

7. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej prowadzi się w miarę potrzeb.

8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej.

9. 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 równolegle do zapisów na kontach zespołu 4. Zamknięcie kont zespołu 5 następuje na koniec roku obrotowego i ich salda przenosi się na konto 490.

10. 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 ulepszanego 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 mierzoną 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 wydającą 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 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 333 337,62	2 115 403,07	4 240 394,74	4 102 407,78
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 333 337,62	2 115 403,07	4 240 394,74	4 102 407,78
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	2 029 106,22	1 832 914,86	3 740 831,39	3 640 946,24
I. Amortyzacja	76 660,74	38 547,78	119 066,07	89 866,00
II. Zużycie materiałów i energii	707 199,60	826 056,86	1 422 289,90	1 693 186,26
III. Usługi obce	620 973,19	421 359,13	969 998,23	749 829,14
IV. Podatki i opłaty, w tym:	34,00	1 666,40	976,60	2 086,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	474 288,18	435 333,46	929 281,15	852 725,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	127 382,54	106 457,71	242 617,43	213 953,19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	22 567,97	3 493,52	56 602,01	39 299,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	304 231,40	282 488,21	499 563,35	461 461,54
D. Pozostałe przychody operacyjne	76 101,62	3 369,06	93 826,36	5 924,65
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	15 122,13	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	76 101,62	3 369,06	78 704,23	5 924,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	63 449,70	14 049,71	74 881,51	20 885,73
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	63 449,70	14 049,71	74 881,51	20 885,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	316 883,32	271 807,56	518 508,20	446 500,46
G. Przychody finansowe	23 829,48	4 168,80	24 433,43	4 174,92
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:	25 289,48	1 623,58	24 433,43	1 629,62
- 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	-1 460,00	2 545,22	0,00	2 545,30
H. Koszty finansowe	6 526,26	9 048,93	11 141,17	15 291,61
I. Odsetki, w tym:	6 267,77	5 138,96	9 088,04	11 380,68
- 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	258,49	3 909,97	2 053,13	3 910,93
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	334 186,54	266 927,43	531 800,46	435 383,77
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)	334 186,54	266 927,43	531 800,46	435 383,77
L. Podatek dochodowy	65 287,00	52 704,00	83 272,00	86 915,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00	0,00	0,00

straty)				
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	268 899,54	214 223,43	448 528,46	348 468,77

BILANS (PLN)	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Aktywa trwałe	6 754 264,63	6 473 907,51
I. Wartości niematerialne i prawne	211,50	1 057,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	211,50	1 057,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 750 510,53	6 471 170,01
1. Środki trwałe	943 981,17	782 301,36
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	77 270,50	83 960,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	316 190,66	351 127,28
d) środki transportu	547 586,68	343 180,25
e) inne środki trwałe	2 933,33	4 033,33
2. Środki trwałe w budowie	5 806 529,36	5 688 868,65
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	2 000,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	2 000,00	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	1 542,60	1 680,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 542,60	1 680,00
B. Aktywa obrotowe	3 772 193,63	3 273 491,60
I. Zapasy	468 832,82	462 172,46
1. Materiały	467 627,31	462 172,46
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	1 205,51	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 576 063,70	1 862 759,22
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	1 576 063,70	1 862 759,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 576 026,90	1 861 957,38
- do 12 miesięcy	1 576 026,90	1 861 957,38
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36,80	801,84
c) inne	0,00	0,00
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	1 690 775,72	921 455,27
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 690 775,72	921 455,27
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	1 690 775,72	921 455,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 139 775,72	921 455,27
- inne środki pieniężne	551 000,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 521,39	27 104,65
Aktywa razem	10 526 458,26	9 747 399,11

BILANS (PLN)	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	9 455 809,93	9 097 342,80
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	8 607 281,47	8 348 874,03
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	448 528,46	348 468,77
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 070 648,33	650 056,31
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
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	290 109,17	159 769,06
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	290 109,17	159 769,06
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	290 109,17	159 769,06
III. Zobowiązania krótkoterminowe	780 539,16	490 287,25
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	698 646,47	408 733,48
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	419 299,33	124 982,96
- do 12 miesięcy	419 299,33	124 982,96
- 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	168 462,87	162 922,92
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	110 884,27	120 827,60
3. Fundusze specjalne	81 892,69	81 553,77
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	10 526 458,26	9 747 399,11

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN)	01.04- 30.06.2014	01.04- 30.06.2013	01.01- 30.06.2014	01.01- 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	268 899,54	214 223,43	448 528,46	348 468,77
II. Korekty razem	190 127,25	-93 151,55	55 930,42	-39 394,58
1. Amortyzacja	76 660,74	38 547,78	119 066,07	89 866,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-15 122,13	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	4 549,77	128 275,35	4 836,42	191 969,24
7. Zmiana stanu należności	14 709,34	-38 857,29	-126 444,18	-219 089,45

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	95 037,50	-229 848,41	93 281,09	-94 806,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 926,90	8 731,02	-19 686,85	-7 333,38
10. Inne korekty	-2 757,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	459 026,79	121 071,88	504 458,88	309 074,19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	62 601,63	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	62 601,63	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	127 347,64	63 243,91	539 406,15	150 812,67
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127 347,64	63 243,91	539 406,15	150 812,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-127 347,64	-63 243,91	-476 804,52	-150 812,67
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	205 616,99	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	205 616,99	0,00
II. Wydatki	13 563,33	29 778,50	0,00	59 053,05
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	13 563,33	29 778,50	0,00	59 053,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-13 563,33	-29 778,50	205 616,99	-59 053,05
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	318 115,82	28 049,47	233 271,35	99 208,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	318 115,82	28 049,47	233 271,35	99 208,47

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 372 659,90	893 405,80	1 457 504,37	822 246,80
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 690 775,72	921 455,27	1 690 775,72	921 455,27
- o ograniczonej możliwości dysponowania	90 707,94	70 089,38	90 707,94	70 089,38

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	01.04- 30.06.2014	01.04- 30.06.2013	01.01- 30.06.2014	01.01- 30.06.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9.007.281,47	8.748.874,03	9.007.281,47	8.748.874,03
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	400.000,00	400.000,00	400.000,00	400.000,00
Zmiany kapitału zakładowego				
zwiększenia (z tytułu)				
emisji akcji (wydania udziałów)				
zmniejszenia (z tytułu)				
umorzenia akcji (udziałów)				
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	400.000,00	400.000,00	400.000,00	400.000,00
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	8.348.874,03	8.335.122,87	8.348.874,03	8.335.122,87
2.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
z podziału zysku (ustawowo)	258.407,44	172.547,43	258.407,44	172.547,43
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- aktualizacja środków trwałych				
zmniejszenia (z tytułu)				
pokrycia straty		158.796,27		158.796,27
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8.607.281,47	8.348.874,03	8.607.281,47	8.348.874,03
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				
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				
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				
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
5. Wynik netto	448.528,46	348.468,77	448.528,46	348.468,77
a) zysk netto	448.528,46	348.468,77	448.528,46	348.468,77
b) strata netto				
odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9.455.809,93	9.097.342,80	9.455.809,93	9.097.342,80
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 trwale przylegające, związane z podłożem powłoki metaliczne. Wykonane powłoki galwaniczne zabezpieczają powierzchnię przed korozją, nadają pożądane własności techniczne takie jak: twardość powierzchni, odporność na ścieranie, przewodność elektryczną i wiele innych. Ponadto niektóre powłoki galwaniczne nadają dekoracyjny wygląd powierzchni.

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

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

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

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

Wśród świadczonych przez Galvo usług można wyodrębnić:

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

- Cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi – na 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.

W II kw. 2014 r. Spółka uruchomiła nową linię technologiczną, która jest wykorzystywana w dwóch procesach: cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel do realizacji zleceń głównie od klientów z branży automotive.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Galvo S.A. zatrudniała 44 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 2014.

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 kąpiel galwanicznych ma skład unikatowy, wypracowany na przestrzeni czasu. Ponadto na zmniejszenie ryzyka konkurencji wpływa wysoka jakość świadczonych przez Emitenta usług.

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

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

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

4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dużą wagę w galwanotechnice stanowi doświadczenie oraz system szkolenia nowych pracowników. Przekazywanie wiedzy odbywa się na zasadzie pracy ze współpracownikiem znajdującym się na wyższym stanowisku. Utrata wysoko wykwalifikowanych pracowników wiązałaby się z trudnościami w adaptowaniu nowych technologii. Wysoko wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy dodatkowo wprowadzają i opracowują innowacje do procesu produkcji. Obecnie Spółka zatrudnia 44 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Ryzyko

utrąty 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 niezrealizowania strategii rozwoju

Emitent zakładał, że przychody z nowej linii do chromowania dekoracyjnego przy przeciętnym wykorzystaniu możliwości produkcyjnych wyniosą 7,5 mln zł rocznie. Emitent zakładał, 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.

Pod koniec II kw. 2014 r. nastąpiło uruchomienie nowej linii technologicznej, która jest wykorzystywana w dwóch procesach: cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel do realizacji zleceń głównie od klientów z branży automotive.

Nowa linia technologiczna została w całości sfinansowana ze środków pozyskanych z nowej emisji akcji w 2010 r. Opóźnienie w uruchomieniu nowej linii spowodowane było brakiem zleceniodawców na usługi oferowane z wykorzystaniem nowej linii, dlatego też Zarząd podjął decyzję o zmianie technologii, w której będzie wykorzystywana nowa linia z chromowania dekoracyjnego jak wcześniej zakładano na cynkowanie oraz stopowy cynk-nikiel. Wynikało to z faktu pozyskania przez Spółkę szeregu zleceń na usługi z wykorzystaniem nowej linii oraz przekierowania na nową linię części klientów dotychczas obsługiwanych przez Spółkę.

Dokonano przebudowy linii i dobudowano dodatkowe urządzenia peryferyjne. Dostawcą chemii została firma Sur Tec, która jest dostawcą preferowanym przez branżę automotive.

Spółka planuje, że po uruchomieniu nowej linii technologicznej, obecna linia nr 1 wykorzystywana do cynkowania i niklowania zostanie zmodernizowana, co pozwoli na uwolnienie dodatkowych mocy produkcyjnych.

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