

RAPORT

roczny za 2015 rok



Łódź, 6 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

<i>I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.</i>	<i>3</i>
<i>II. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</i>	<i>4</i>
<i>III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 R.</i>	<i>5</i>
<i>IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU</i>	<i>42</i>
<i>V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO</i>	<i>53</i>
<i>VI. OŚWIADCZENIA</i>	<i>70</i>
<i>VII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK</i>	<i>71</i>
<i>VIII. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....</i>	<i>71</i>
<i>IX. DANE TELEADRESOWE</i>	<i>71</i>

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.

Łódź, 6 maja 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport roczny spółki GALVO S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży w 2015 r. wyniosły 10.303 tys. zł i były wyższe o 13,1% od uzyskanych w 2014 r. Dzięki wyższym przychodom oraz rozsądnej polityce kosztowej, Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 657,2 tys. zł, czyli aż o 259% wyższy niż w roku poprzednim.

Nowouruchomiona nowa linia technologiczna, która jest wykorzystywana w procesach cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel do realizacji zleceń głównie od klientów z branży automotive była wykorzystywana w znacznym zakresie. Spółce udało się pozyskać szereg zleceń na usługi z wykorzystaniem nowej linii oraz dokonano przekierowania na nową linię części klientów już obsługiwanych przez Spółkę. Okres 2015 r. charakteryzował się stosunkowo równomiernym napływem zleceń i nie było charakterystycznego spadku zamówień od zleceniodawców związanych z końcówką roku i okresem świątecznym.

W 2015 r. zakończono prace nad optymalizacją procesu od strony informatycznej dla nowej linii technologicznej. Dokonano instalacji systemu informatycznego do sterowania nową linią.

Wzrost przychodów w 2015 r. wynika z większej liczby zamówień od dotychczasowych oraz nowych zleceniodawców, głównie od klientów z branży automotive i jest efektem uruchomienia nowej linii technologicznej wykorzystywanej w procesach cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel.

Pozytywnym zjawiskiem w 2015 r. była dalsza, chociaż mniejsza niż w roku poprzednim kontynuacja spadków cen srebra. Od początku 2016 r. trend na rynku srebra uległ odwróceniu, co może mieć nieco negatywny wpływ na rentowność Spółki w roku bieżącym. Zarządu Galvo S.A. obserwuje sukcesywną poprawę koniunktury i zwiększającą się liczbę zleceń. Zarząd prowadzi intensywną penetrację rynku motoryzacyjnego w poszukiwaniu kolejnych zleceniodawców. Obserwuje się zwiększone zainteresowanie zleceniodawców usługami Spółki, co powinno mieć odzwierciedlenie w wypracowywanych przychodach w roku bieżącym.

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 rok 2015 roku oraz dane porównawcze za 2014 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	10 302 768	9 112 026	2 461 950	2 175 071
Koszty działalności operacyjnej	9 428 581	8 452 779	2 253 054	2 017 707
Zysk ze sprzedaży	874 187	659 247	208 896	157 364
Zysk z działalności operacyjnej	950 006	513 946	227 014	122 681
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	789 857	310 791	188 744	74 187
Zysk netto	657 183	182 892	157 041	43 657
Amortyzacja	248 624	268 674	59 411	64 133
Aktywa trwale	10 258 260	7 740 541	2 407 195	1 816 048
Aktywa obrotowe	2 675 782	2 413 407	627 897	566 222
Aktywa razem	12 934 043	10 153 948	3 035 092	2 382 270
Kapitał własny	9 847 357	9 190 173	2 310 772	2 156 154
Zobowiązanie krótkoterminowe	2 405 898	743 220	564 566	174 371
Zobowiązanie długoterminowe	476 779	220 307	111 881	51 687
Razem zobowiązania	3 086 686	963 774	724 319	226 116
Pasywa razem	12 934 043	10 153 948	3 035 092	2 382 270
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	382 176	622 210	91 325	148 524
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-2 089 706	-1 190 569	-499 356	-284 193
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	1 650 148	-326 470	394 320	-77 929
Przepływy pieniężne netto	-57 382	-894 829	-13 712	-213 599

Zastosowane kursy euro:	2015	2014
Rachunek zysków i strat oraz cash flow	4,1848	4,1893
Bilans	4,2615	4,2623

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 R.**GALVO SPÓŁKA AKCYJNA**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 2015

1. Dane identyfikacyjne jednostki

Nazwa i siedziba spółki	GALVO SPÓŁKA AKCYJNA 91-205 Łódź ul. Aleksandrowska 67-93
Urząd Skarbowy	Drugi Urząd Skarbowy Łódź-Bałuty : ul. Św. Teresy 105 Łódź
Identyfikacja podatkowa	NIP: 9471937946 NIP UE: PL 9471937946

Informacja o obowiązku corocznego badania przez biegłego

Jednostka podlega obowiązkowemu badaniu rocznego sprawozdania finansowego przez biegłych rewidentów (art. 64 ust.1 pkt.3).

Rejestracja jednostki i forma prawna

Spółka GALVO S.A. powstała z przekształcenia „GALVO ZAKŁAD GALWANIZERNI” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały nr 1/2010 z dnia 22.02.2010 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A NR 2006/2010. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS pod numerem 351543 spółka uzyskała w dniu 16.03.2010 r.

Forma prawna - spółka akcyjna.

Spółka GALVO S.A. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie nr 735/2010 z dnia 26.07.2010 r. jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect w sektorze technologie.

Na dzień 31.12.2015 r. 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.

Akcjonariusze	% udział w kapitale
Sylwia Karim	57,50%
Ryszard Szczepaniak	5 %
SUNCO Spółka z o.o	0,28%
Pozostali akcjonariusze	37,22%



Przedmiot działania

Regon: 100268969 zaświadczenie z dnia 26.03.2010 r.

PKD – 2561Z

Jednostka prowadzi działalność w zakresie obróbki metali i nakładania powłok na metale.

Działalność spółki ma charakter usługowy i polega ona na chemicznej i elektrochemicznej obróbce powierzchni metalu (galwanizowanie).

2. Wskazanie czasu trwania działalności

Czas trwania działalności jest nieoznaczony.

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

4. Informacja o trwaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, bez postawienia jednostki w stan likwidacji. Nie istnieją, znane jednostce, okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

5. Zasady polityki rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

6. Metody wyceny:

Środki trwałe i WNiP

1. Wartość początkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ujmowano w księgach w wysokości cen nabycia lub kosztów wytworzenia.
2. Amortyzacja obliczona została zgodnie z następującymi zasadami, przy czym:



- a) środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisywane były w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu wydania do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych,
- b) pozostałe środki trwałe umarzane były metodą liniową i degresywną tylko do samochodów w leasingu, za pomocą stawek odzwierciedlających ekonomiczny okres ich użytkowania.
- c) wartości niematerialne i prawne – programy i licencje amortyzuje się przez okres 2 lat.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenione zostały według ceny nabycia z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny.

W dniu 2 grudnia 2014 r. GALVO S.A. w Łodzi nabyła 152.917 (100%) udziałów spółki ALTIA Radom spółka z o.o. w celu zbycia w ciągu 12 miesięcy.

W dniu 21.01.2015 r. zmieniono nazwę spółki z ALTIA Radom Spółka z o.o. na GALVO MACHINING Spółka z o.o.

W dniu 19 marca 2015 r. Spółka GALVO.S.A w Łodzi zbyła 81% (123.863) udziałów osobie fizycznej. Odpis aktualizujący utworzono na całą wartość udziałów w roku 2014 a w roku 2015 wykorzystano odpis w wysokości ceny nabycia udziałów zbytych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Aktywa obrotowe

1. Wycena pozostałych aktywów i pasywów dokonywana była w sposób następujący:

a) zapasy :

- materiały; w cenach zakupu, wycena rozchodu materiałów dokonywana jest przy zastosowaniu zasady „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” – FIFO.

Zapasy surowca wycenia się z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpis aktualizujący zapasy (srebra) tworzy się w wysokości różnicy cen zakupu na początek roku obrotowego a ceną zakupu surowca na koniec roku obrotowego.

b) należności, roszczenia i zobowiązania

- w ciągu roku wykazywane według wartości nominalnej,



- należności kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zobowiązania w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania w walutach obcych wykazywane były w ciągu roku w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia poprzedzającego dokonanie operacji.

Stan nierozliczonych na dzień bilansowy należności i zobowiązań wyrażony w walutach obcych przelicza się na walutę polską wg kursu średniego dla danej waluty ustalonym przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Odpisy aktualizujące utworzono na należności, których okres zalegania z zapłatą wynosi powyżej 360 dni - w wysokości 100% oraz należności, których okres zalegania wynosi od 180 do 360 dni - w wysokości w 50%.

c) środki pieniężne

- krajowe środki pieniężne ustalono w wartości nominalnej,
- środki pieniężne w walutach obcych przeliczono na dzień bilansowy wg kursu średniego dla danej waluty ustalonym przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Różnice kursowe

Operacje gospodarcze w ciągu roku, dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w rachunku bieżącym ujmuje się w księgach, przeliczone wg kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w którym został otworzony rachunek lub średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego transakcję.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na koniec roku obrotowego pozostałych aktywów i pasywów rozlicza się następująco:

- dodatnie – do przychodów z operacji finansowych,
- ujemne – do kosztów operacji finansowych.
- **Kapitały własne** w wartości nominalnej,

Rezerwy na zobowiązania

1. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy



obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

2. Rezerwy na świadczenia pracownicze utworzono w wysokości wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy dotyczą : odpraw emerytalno-rentowych oraz niewykorzystanych urlopów pracowników produkcyjnych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniono zgodnie z MSR 19 metodą „Projected Unit Credit”

Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników produkcyjnych oszacowano przy założeniu wyliczenia stawki dziennej wynagrodzenia zasadniczego wraz z narzutami przemnożonej przez ilość dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Fundusze specjalne w wartości nominalnej,

Rozliczenia międzyokresowe czynne w wartości nominalnej,

Wynik finansowy

Wynik finansowy jednostki został wyceniony w wiarygodnie ustalonej wartości, przy zachowaniu zasady memoriału współmierności, ostrożności i realizacji.

Na wykazywany w księgach rachunkowych wynik finansowy jednostki składają się:

- wynik działalności operacyjnej
- wynik na operacjach finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów oraz z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między sumą należnych przychodów ze sprzedaży usług oraz zysków ze sprzedaży składników majątku trwałego wyrażonych w rzeczywistych cenach sprzedaży, z uwzględnieniem opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz zrealizowanych pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych usług i strat ze sprzedaży składników majątku trwałego wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia (zakupu), powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży usług oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na operacjach finansowych stanowi różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych, a w szczególności z posiadania udziałów w innych jednostkach, odsetek od pożyczek i należności, w tym także odsetek za zwłokę w zapłacie, z rozwiązywania rezerwy, otrzymania dyskonta i dodatnich różnic kursowych, oprocentowania lokat i rachunków bankowych a kosztami operacji finansowych, na które składają się w szczególności odsetki, w tym także za zwłokę w zapłacie, prowizje od pożyczek, zobowiązań i ujemnych różnic kursowych.



7. Instrumenty finansowe – uznawanie i wycena

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne. W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów, za wyjątkiem należności handlowych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej, które są klasyfikowane jako kategoria „pożyczki udzielone i należności własne”.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów za wyjątkiem zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu, które są klasyfikowane jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności i zobowiązań handlowych o krótkim terminie wymagalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

8. Omówienie pozostałych zagadnień związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego:

1. sprawozdanie (w tym rachunek przepływów pieniężnych) – sporządzone zostało w zł i gr, pełną szczegółowością rzeczową określoną w zał. nr 1 do Uor i zawiera dane porównawcze wg art. 46, 47 i 48 Uor;
2. rachunek zysków i strat sporządzono w postaci porównawczej, zgodnie z zapisami w ZPR. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią;
3. punktem wyjściowym do sporządzenia sprawozdania finansowego były prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe, po uzyskaniu zgodności analityki z syntetyką oraz zgodności dzienników częściowych z obrotami i saldami kont księgi głównej;



4. zamknięte na dzień bilansowy księgi rachunkowe zawierają salda, które po uwzględnieniu sald kont korygujących bądź aktualizujących zostały wykazane odpowiednio w sprawozdaniu finansowym;
5. dowody księgowe i księgi rachunkowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne zostały uprzednio sprawdzone, odpowiednio zaksięgowane i chronologicznie uporządkowane;
6. w sprawozdaniu finansowym wyodrębniono salda dotyczące jednostek powiązanych;

Łódź., dnia 26.04.2016 r.
"KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA"
Eugenia Elżbieta Mazur
Podmiot upr. - nr ewid. 416
90-249 Łódź, ul. Jaracza 66 m.3
REGON: 1470830832 · NIP: 721-003-74-32
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kierownik Jednostki

 GALVO S.A.
Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak



GALVO S.A.

 ul. Aleksandrowska 67/93, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210; fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946 REGON 100268969

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2015

	Nota	2015	2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	10 302 767,98	9 112 025,57
– od jednostek powiązanych		34 574,60	6 869,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		10 473 456,66	9 112 025,57
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		- 170 688,68	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3	9 428 580,94	8 452 778,86
I. Amortyzacja		248 624,21	268 673,58
II. Zużycie materiałów i energii		4 305 234,54	3 748 790,10
III. Usługi obce		1 999 507,99	1 940 772,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:		4 281,75	4 317,25
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 218 212,49	1 890 024,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		574 070,18	513 896,16
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		78 649,78	86 304,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		874 187,04	659 246,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	5	286 910,85	135 845,49
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		108 574,94	15 122,13
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		178 335,91	120 723,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	6	211 091,69	281 145,75
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		137 751,08	163 383,19
III. Inne koszty operacyjne		73 340,61	117 762,56
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		950 006,20	513 946,45
G. Przychody finansowe	7	43,27	33 680,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		33,27	28 653,65
– od jednostek powiązanych		0,00	1 253,59
III. Zysk ze zbycia inwestycji		10,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	5 026,80
H. Koszty finansowe	8	160 192,36	236 835,93
I. Odsetki, w tym:		100 320,12	18 990,94
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	217 844,99
IV. Inne		59 872,24	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		789 857,11	310 790,97
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		789 857,11	310 790,97

GALVO S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Nota	2015	2014
L. Podatek dochodowy	9	132 674,00	127 899,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		657 183,11	182 891,97

Sporządzono ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
(miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko / imię, podpis osoby sporządzającej)
„KANCLARSKA BIUROŁEGO KREWIDENIA”
Eugenia Elżbieta Mazur
Podmiot upr. - nr ewid. 416
90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
REGON: 470830832 NIP 726-003-14-32



GALVO S.A. (2)
Przewodniczący Zarządu



Ryszard Szczępaniak
(podpis członków Zarządu)



GALVO S.A.

ul. Aleksandrowska 67/93, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946, REGON 100268969
BILANS na dzień 31.12.2015

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE		10 258 260,06	6 739 287,72
I. Wartości niematerialne i prawne	12	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		7 143 188,63	6 737 745,12
1. Środki trwałe	13	6 709 404,19	805 685,16
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		720 538,32	73 925,50
c) urządzenia techniczne i maszyny		5 628 350,49	307 439,11
d) środki transportu		344 094,64	421 937,22
e) inne środki trwałe		16 420,74	2 383,33
2. Środki trwałe w budowie	2	375 569,06	5 932 059,96
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		58 215,38	0,00
III. Należności długoterminowe	14	3 073 881,75	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		3 073 881,75	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	15	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	20	41 189,68	1 542,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		40 166,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 023,68	1 542,60
B. AKTYWA OBROTOWE		2 675 782,47	3 414 660,09
I. Zapasy	16	527 502,32	435 041,79
1. Materiały		527 502,32	435 041,79
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		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	17	1 621 402,12	1 004 022,40
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w 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		1 621 402,12	1 004 022,40
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 513 684,12	929 062,43
– do 12 miesięcy		1 513 684,12	929 062,43
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

Strona 10

GALVO S.A.

BILANS na dzień 31.12.2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		105 718,00	72 959,97
c) inne		2 000,00	2 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	506 203,68	1 957 448,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		506 203,68	1 957 448,77
a) w jednostkach powiązanych		0,00	1 394 728,95
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	1 394 728,95
– 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	19	506 203,68	562 719,82
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		506 203,68	562 719,82
– inne środki pieniężne		0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	20 674,35	18 147,13
SUMA AKTYWÓW		12 934 042,53	10 153 947,81

Sporządzono: ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
 (miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

„KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA”
 Eugenia Elżbieta Mazur
 Podmiot upr. - nr ewid. 416
 90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
 REGON: 470830832 NIP 726-003-14-32

 GALVO S.A. (2)
 Prezes Zarządu
 Ryszard Szpak


 ul. Aleksandrowska 67/55, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210; fax 42 2910 214
 NIP 525-291-010, REGON 140869699, KRS 0000100268969

GALVO S.A.

PASYWA		Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			9 847 356,55	9 190 173,44
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			8 790 173,44	8 607 281,47
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy 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			657 183,11	182 891,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			3 086 685,98	963 774,37
I. Rezerwy na zobowiązania	21		192 324,68	247,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			21 636,00	247,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			170 688,68	0,00
– długoterminowa			109 975,24	0,00
– krótkoterminowa			60 713,44	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	25		476 778,77	220 307,02
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			476 778,77	220 307,02
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			476 778,77	220 307,02
d) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26		2 405 897,88	743 220,35
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i 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			2 301 122,26	663 350,47
a) kredyty i pożyczki			1 451 702,13	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			166 519,27	98 706,69
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			459 026,32	416 760,65
– do 12 miesięcy			459 026,32	416 760,65
– 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, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń			186 217,62	136 511,31
h) z tytułu wynagrodzeń			30 000,00	608,70
i) inne			7 656,92	10 763,12
3. Fundusze specjalne	27		104 775,62	79 869,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20		11 684,65	0,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			11 684,65	0,00



GALVO S.A.

BILANS na dzień 31.12.2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

PASYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		11 684,65	0,00
SUMA PASYWÓW		12 934 042,53	10 153 947,81

Sporządzono ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
(miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

„KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA”
Eugenia Elżbieta Mazur
Podmiot upr. - nr ewid. 416
90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
REGON: 470830832 NIP 726-003-14-32

GALVO S.A. (2)

Prezes Zarządu

Ryszard Szczepaniak
(podpis członków Zarządu)



ul. Aleksandrowska 67/93, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 (pieczęć jednostki)
 NIP 947-19-37-946, REGON 100268969

GALVO S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2015	2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		657 183,11	182 891,97
II. Korekty razem		- 275 006,74	439 317,83
1. Amortyzacja	3	248 624,21	268 673,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 865,41	-44,09
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30	94 349,46	7 225,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		- 108 574,94	-15 122,13
5. Zmiana stanu rezerw		192 077,68	247,00
6. Zmiana stanu zapasów		-92 460,53	38 627,45
7. Zmiana stanu należności		- 617 379,72	54 121,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		143 162,82	86 897,35
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-30 489,65	-1 312,59
10. Inne korekty		- 103 450,66	4,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		382 176,37	622 209,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		5 114 634,14	72 540,93
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		114 634,14	62 601,63
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		5 000 000,00	9 939,30
a) w jednostkach powiązanych		5 000 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	9 939,30
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	9 939,30
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		7 204 340,38	1 263 109,76
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		146 125,00	263 105,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		7 000 000,00	1 000 004,22
a) w jednostkach powiązanych		7 000 000,00	1 000 004,22
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
– kaucja		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		58 215,38	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-2 089 706,24	-1 190 568,83
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		8 451 702,13	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		8 451 702,13	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		6 801 553,81	326 469,61
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		6 600 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		131 502,20	308 051,44
8. Odsetki		70 051,61	18 418,17
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00

GALVO S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	Nota	2015	2014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 650 148,32	- 326 469,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-57 381,55	- 894 828,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-56 516,14	- 894 784,55
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		865,41	44,09
F. Środki pieniężne na początek okresu		562 719,82	1 457 504,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		506 203,68	562 675,73
– o ograniczonej możliwości dysponowania		104 757,62	79 869,88

Sporządzono: ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
(miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

„KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA”
Eugenia Elżbieta Mazur
Podmiot upr. - nr ewid. 416
90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
REGON: 470830832 NIP 726-003-14-32

GALVO S.A. (2)

Przewodniczący Zarządu

Ryszard Łęczyński

(podpis członków Zarządu)



GALVO S.A.

ul. Aleksandrowska 67/93, 91-205 Łódź
 (początek jednostki)
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946, REGON 100268969
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 190 173,44	9 007 281,47
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	9 190 173,44	9 007 281,47
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	400 000,00	400 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	400 000,00	400 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 607 281,47	8 348 874,03
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	182 891,97	258 407,44
a) zwiększenie (z tytułu)	182 891,97	258 407,44
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	182 891,97	258 407,44
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 790 173,44	8 607 281,47
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

GALVO S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	182 891,97	258 407,44
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	182 891,97	258 407,44
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	182 891,97	258 407,44
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odpis z zysku	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	182 891,97	258 407,44
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	182 891,97	258 407,44
– pokrycie straty	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	657 183,11	182 891,97
a) zysk netto	657 183,11	182 891,97
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 847 356,55	9 190 173,44
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Sporządzono ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
 (miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

„KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA”
 Eugenia Elżbieta Mazur
 Podmiot upr. - nr ewid. 416
 90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
 REGON: 470830832 NIP 726-003-14-32

 GALVO S.A. (2)
 Prezes Zarządu
 Ryszard Szczępaniak
 (podpisy członków Zarządu)

GALVO S.A.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 2	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
Nota 3	Dane o kosztach rodzajowych
Nota 4	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 5	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 6	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 7	Przychody finansowe
Nota 8	Koszty finansowe
Nota 9	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 10	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 11	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 12	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015
Nota 13	Zmiany w środkach trwałych w 2015
Nota 14	Zmiany w należnościach długoterminowych
Nota 15	Zmiany w inwestycjach długoterminowych
Nota 16	Zapasy
Nota 17	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 18	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 19	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 20	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 21	Stan rezerw
Nota 22	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 23	Kapitał podstawowy
Nota 24	Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
Nota 25	Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
Nota 26	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 27	Fundusze specjalne
Nota 28	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 29	Zobowiązania warunkowe
Nota 30	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 31	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
Nota 32	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 33	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 34	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 35	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
Nota 36	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 37	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 38	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"
Nota 39	Dodatkowe informacje co do możliwości kontynuowania działalności
Nota 40	Zdarzenia po dniu bilansowym
Nota 41	Działalność zaniechana
Nota 42	Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym
Nota 43	Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Nota 44	Porównywalność prezentowanych danych finansowych

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy, w Spółce nie wystąpiły, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.

GALVO S.A.

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	2015	2014
1. Sprzedaż usług	10 467 851,01	9 112 025,57
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	5 605,65	0,00
RAZEM	10 473 456,66	9 112 025,57
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	9 704 877,79	8 498 888,58
Sprzedaż eksportowa	768 578,87	613 136,99

Nota 2

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	2015	2014
Środki trwałe w budowie, w tym:	375 569,06	5 932 059,96
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	375 569,06	5 932 059,96

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych

	2015	2014
Koszty wg rodzajów	9 428 580,94	8 452 778,86
1. Amortyzacja	248 624,21	268 673,58
2. Zużycie materiałów i energii	4 305 234,54	3 748 790,10
3. Usługi obce	1 999 507,99	1 940 772,30
4. Podatki i opłaty, w tym:	4 281,75	4 317,25
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	2 218 212,49	1 890 024,52
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	574 070,18	513 896,16
7. Pozostałe koszty rodzajowe	78 649,78	86 304,95
RAZEM	9 428 580,94	8 452 778,86

Nota 4

Dane rozliczenia kręgu kosztów

	2015	2014
A. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	- 170 688,68	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 170 688,68	0,00

C. Koszt własny produkcji sprzedanej	9 599 269,62	8 452 778,86
– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 005 365,87	7 104 131,55
– koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
– koszty sprzedaży	243 656,01	228 567,04
– koszty ogólnego zarządu	1 350 247,74	1 120 080,27

D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
--	-------------	-------------



GALVO S.A.

Nota 5

Pozostałe przychody operacyjne

	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	108 574,94	15 122,13
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	178 335,91	120 723,36
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	163 383,19	30 464,64
2) rozwiązane rezerwy z tytułu należności	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	71 252,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9) odszkodowania	13 485,00	15 198,85
10) inne	1 467,72	3 807,87
RAZEM	286 910,85	135 845,49

Nota 6

Pozostałe koszty operacyjne

	2015	2014
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
– koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	137 751,08	163 383,19
– odpis aktualizujący wartość zapasów	4 124,47	0,00
– odpis aktualizujący wartość należności	133 626,61	163 383,19
– odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	73 340,61	117 762,56
1) darowizny	12 000,00	14 250,00
2) odpisane należności	0,00	0,00
3) koszty postępowania spornego	0,00	51 538,21
4) szkody samochodowe	24 448,04	15 198,85
5) koszty PFRON	36 686,00	36 005,00
6) inne	206,57	770,50
RAZEM	211 091,69	281 145,75

Nota 7

Przychody finansowe

	2015	2014
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	33,27	28 653,65
– odsetki od spółek powiązanych	0,00	1 253,59
– odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	18 250,55
– odsetki od obligacji	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	0,00	0,00
– odsetki bankowe	33,27	9 149,51
– odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	10,00	0,00
– sprzedaż 81% udziałów GALVO MACHINING SP. Z O.O.	10,00	0,00
– ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	5 026,80
1) różnice kursowe	0,00	0,00
– różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
– różnice kursowe	0,00	5 026,80

Strona 20

GALVO S.A.

Nota 7

Przychody finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3) ...	0,00	0,00
RAZEM	43,27	33 680,45

Nota 8

Koszty finansowe

	2015	2014
I. Odsetki, w tym:	100 320,12	18 990,94
– odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
– odsetki do pozostałych kontrahentów	54,63	135,49
– odsetki budżetowe	43,00	437,28
– odsetki bankowe	52 485,07	0,00
– odsetki od rat leasingowych	15 593,94	18 418,17
– odsetki pozostałe	0,00	0,00
– odsetki od pożyczek	32 143,48	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	217 844,99
– udziały zakupionych spółek	0,00	217 844,99
– zakupione akcje własne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	59 872,24	0,00
1) różnice kursowe	1 193,29	0,00
– różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
– różnice kursowe	1 193,29	0,00
2) utworzone rezerwy	0,00	0,00
3) pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
4) wynik z cesji wierzytelności	58 678,95	0,00
RAZEM	160 192,36	236 835,93

Komentarz:

Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek, rat leasingowych oraz kredytów dotyczą odsetek zapłaconych.

Nota 9

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2015	2014
ZYSK / STRATA brutto	789 857,11	310 790,97
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	661 510,06	729 988,50
– odpis aktualizujący należności	133 626,61	163 383,19
– amortyzacja	180 889,65	213 636,55
– rezerwa na koszty	0,00	0,00
– wynik z cesji wierzytelności	58 678,95	0,00
– odpis aktualizujący/zakup udziałów ALTIA RADOM SP. Z O.O.	0,00	217 844,99
– wartość netto sprzed. środków trwałych n.k.u.p.	0,00	47 479,50
– różnice kursowe	45,43	2 956,45
– opłaty karne na rzecz budżetu	43,00	437,28
– VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00	0,00
– odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów	4 124,47	0,00
– odsetki do zapłaty	0,00	0,00
– PFRON	36 686,00	36 005,00
– odpisane należności	0,00	0,00
– inne koszty (n.k.u.p.)	26 888,68	33 995,54
– darowizny	12 000,00	14 250,00
– naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	1 253,59	0,00
– wynagrodzenia (n.k.u.p.)	36 585,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne	170 688,68	0,00

GALVO S.A.

Nota 9

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	473 248,46	324 520,83
– zapłacone odsetki	0,00	0,00
– koszty sprzedaży udziałów GALVO MACHINING SP.Z O.O.	176 454,44	0,00
– różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
– amortyzacja podatkowa	25 690,20	25 417,82
– wartość sprzedanego samochodu MAZDA	0,00	37 416,60
– koszty rat leasingowych	271 103,82	261 686,41
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	169 007,00	30 157,17
– nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
– rozwiązanie rezerwy na należności	163 383,19	30 464,64
– rozwiązanie rezerwy na	0,00	0,00
– niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
– dywidenda	0,00	0,00
– zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
– przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
– z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
– naliczone odsetki	0,00	349,92
– różnie kursowe na dzień bilansowy	5 623,81	- 657,39
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00	0,00
– odsetki uzyskane	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	12 000,00	14 250,00
– darowizny	12 000,00	14 250,00
– 50% straty roku	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	797 112,00	671 851,00
Podatek dochodowy bieżący	151 451,00	127 652,00
Zapłacony podatek od dywidendy otrzymanej	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	40 166,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	21 389,00	247,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	132 674,00	127 899,00

Nota 10

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2015	2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	40 166,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	40 166,00	0,00
– odpis aktualizujący zapasy	784,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	11 256,00	0,00
– rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wyroby gotowe	0,00	0,00
– rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
– rezerwa na odpisy emerytalne	21 175,00	0,00
– wynagrodzenie za pełnienie funkcji prezesa	6 951,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00

GALVO S.A.

Nota 10

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ciąg dalszy z poprzedniej strony

...	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	40 166,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy	40 166,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 11

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2015	2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	247,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	247,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	21 636,00	247,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	21 636,00	247,00
– różnice kursowe	418,00	9,00
– naliczone odsetki od pożyczek	0,00	238,00
– faktura korygująca	109,00	0,00
– amortyzacja podatkowa	12 245,00	0,00
– Wartość netto Śr.trw. w leasingu	64 779,00	0,00
– Zobowiązania z tyt.leasingu	-55 915,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	247,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	247,00	0,00
– różnice kursowe	9,00	0,00
– naliczone odsetki od pożyczek	238,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	21 636,00	247,00
a) odniesionej na wynik finansowy	21 636,00	247,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 12

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	54 545,54	6 071,47	60 617,01
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	2 365,85	0,00	2 365,85
– nabycie	0,00	0,00	0,00	2 365,85	0,00	2 365,85

GALVO S.A.

Nota 12

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	56 911,39	6 071,47	62 982,86
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	54 545,54	6 071,47	60 617,01
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	2 365,85	0,00	2 365,85
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	56 911,39	6 071,47	62 982,86
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 13

Zmiany w środkach trwałych w 2015

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	87 140,00	3 274 402,14	880 731,84	84 464,57	4 326 738,55
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	653 302,82	5 376 785,26	110 282,47	15 666,04	6 156 036,59
- nabycie	0,00	0,00	39 000,00	84 962,04	3 500,00	6 343,54	133 805,58
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	614 302,82	5 291 823,22	0,00	9 322,50	5 915 448,54
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	106 782,47	0,00	106 782,47
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 462,60	259 115,25	0,00	260 577,85
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	1 462,60	0,00	0,00	1 462,60
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	259 115,25	0,00	259 115,25
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	740 442,82	8 649 724,80	731 899,06	100 130,61	10 222 197,29
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	13 214,50	2 966 963,03	458 794,62	82 081,24	3 521 053,39
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	6 690,00	55 873,88	182 065,85	1 628,63	246 258,36
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 462,60	253 056,05	0,00	254 518,65
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	1 462,60	0,00	0,00	1 462,60
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	253 056,05	0,00	253 056,05
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	19 904,50	3 021 374,31	387 804,42	83 709,87	3 512 793,10
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	720 538,32	5 628 350,49	344 094,64	16 420,74	6 709 404,19
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	2,69	34,93	52,99	83,60	34,36



Strona 24

GALVO S.A.

Nota 14

Zmiany w należnościach długoterminowych

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
1. Od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Od jednostek pozostałych			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	3 073 881,75	0,00	3 073 881,75
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne	3 073 881,75	0,00	3 073 881,75
Razem na koniec roku obrotowego	3 073 881,75	0,00	3 073 881,75

Komentarz:

W dniu 11 maja 2015 Spółka (cedent) zawarła umowę cesji wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce zależnej Galvo Machining Sp. z o.o. o wartości nominalnej 3.558.678,95 zł z SUNCO POLSKA Sp. z o.o. (cesjonariusz) za cenę 3.500.000,00 zł. Stratę na cesji wierzytelności w wysokości 58.678,95 ujęto w kosztach finansowych. W dniu 31.12.2015 dokonano potrącenia kwoty zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z odsetkami otrzymanej od Sunco Polska Sp. z o.o. w łącznej kwocie 426.118,25 zł. Pozostałe saldo zostanie uregulowane w terminie 3 lat od daty umowy.



GALVO S.A.

Nota 15 Zmiany w inwestycjach długoterminowych		1. Nieruchomości		2. Wartości niematerialne i prawne		Ogółem		3. Długoterminowe aktywa finansowe						4. Inne inwestycje długoterminowe	
		Razem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:		Razem	b) w pozostałych jednostkach, w tym:		Razem	b) w pozostałych jednostkach, w tym:		Razem	b) w pozostałych jednostkach, w tym:		Razem	
			- udziały lub aliości	- inne papiery wartościowe		- udziały lub aliości	- inne papiery wartościowe		- udziały lub aliości	- inne papiery wartościowe		- udziały lub aliości	- inne papiery wartościowe		
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 16
Zapasy

	2015	2014
Materiały	527 502,32	435 041,79
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
RAZEM	527 502,32	435 041,79

Nota 17
Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	39 894,93	39 894,93	0,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	39 894,93	39 894,93	0,00
Stan na początek roku	556 858,55	163 383,19	393 475,36
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeleminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	39 894,93	39 894,93	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	39 894,93	39 894,93	0,00

GALVO S.A.

Nota 17

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 715 133,80	93 731,68	1 621 402,12
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	1 607 415,80	93 731,68	1 513 684,12
Stan na początek roku	932 959,02	3 896,59	929 062,43
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	887 758,70	0,00	887 758,70
– do 1 miesiąca	469 030,29	0,00	469 030,29
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	86 562,72	0,00	86 562,72
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	48 844,54	13 193,20	35 651,34
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	99 232,31	64 551,24	34 681,07
– powyżej 1 roku	15 987,24	15 987,24	0,00
Razem	1 607 415,80	93 731,68	1 513 684,12
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubez. społ.	105 718,00	0,00	105 718,00
Stan na początek roku	72 959,97	0,00	72 959,97
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	105 718,00	0,00	105 718,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	105 718,00	0,00	105 718,00
d) inne należności	2 000,00	0,00	2 000,00
Stan na początek roku	2 000,00	0,00	2 000,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	2 000,00	0,00	2 000,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00

Strona 27

GALVO S.A.

Nota 17

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	2 000,00	0,00	2 000,00
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterecinowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00



GALVO S.A.

 Nota 18
 Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	Ogółem	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe						2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
		a) w jednostkach powiązanych, w tym:						b) w pozostałych jednostkach			
		Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielenie pożyczek	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe
Stan na początek okresu w tym w cenie nabycia	1 394 728,95	1 394 728,95	0,00	0,00	0,00	1 394 728,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie/udzielenie pożyczek	7 339 827,63	7 339 827,63	176 444,44	0,00	0,00	7 163 383,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	7 000 000,00	7 000 000,00	0,00	0,00	0,00	7 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	339 827,63	339 827,63	176 444,44	0,00	0,00	163 383,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż/zapłała pożyczek	8 734 556,58	8 734 556,58	176 444,44	0,00	0,00	8 558 112,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	5 176 444,44	5 176 444,44	176 444,44	0,00	0,00	5 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne (umowa ośj wzajemności)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:
 Wszystkie pożyczki udzielone dotyczyły Spółki zależnej Galvo Machining Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2015 roku Spółka dokonała sprzedaży 81% udziałów w Spółce zależnej Galvo Machining Sp. z o.o. o wartości w cenie nabycia 176 444,44 zł, za cenę 10 zł. W dniu sprzedaży wykazano odpis aktualizujący o tej samej wysokości. Pozostałe 19% udziałów nadzi objęto jest odpisem. Umowa sprzedaży udziałów zawierała pierwotnie klauzulę odstąpienia od dnia 19 marca 2016 roku. Spółka z tego prawa nie skorzystała. Spółka Galvo Machining Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji w dniu 18.02.2016r. Na Galvo S.A. nie ciąży żadne zobowiązania wynikające z umowy nabycia udziałów.

Nota 19

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2015	2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	506 203,68	562 719,82
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	506 203,68	562 719,82

Nota 20

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2015	2014
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 166,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 023,68	1 542,60
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
- licencja, wpis, opłata wstępna wózek widłowy	0,00	282,60
- prawo ochronne na znak towarowy	1 023,68	1 260,00
Razem	41 189,68	1 542,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- prenumerata	1 804,74	2 078,62
- ubezpieczenia	14 334,41	14 191,97
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe	4 535,20	1 876,54

GALVO S.A.

Nota 20
Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
Razem	20 674,35	18 147,13
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– rezerwa na odpisy emerytalne, rentowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
– rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
– rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	11 684,65	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	11 684,65	0,00
– niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
– przedpłaty	0,00	0,00
– różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
– wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
– nierozliczone szkody samochodowe	11 684,65	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem	11 684,65	0,00

Nota 21
Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247,00	21 636,00	0,00	247,00	21 636,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	170 688,68	0,00	0,00	170 688,68
a) długoterminowe	0,00	109 975,24	0,00	0,00	109 975,24
b) krótkoterminowe	0,00	60 713,44	0,00	0,00	60 713,44
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	247,00	192 324,68	0,00	247,00	192 324,68

Komentarz:
W 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na urlopy i odpisy emerytalne.

Nota 22
Odписы aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	217 844,99	0,00	176 444,44	0,00	41 400,55
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	163 383,19	0,00	0,00	163 383,19	0,00



GALVO S.A.

Nota 22

Odpisy aktualizujące wartość aktywów - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Należności krótkoterminowe	3 896,59	133 626,61	0,00	3 896,59	133 626,61
Inne	0,00	4 124,47	0,00	0,00	4 124,47
Razem	167 279,78	137 751,08	176 444,44	167 279,78	179 151,63

Komentarz:

W związku ze sprzedażą 81% udziałów w Spółce zależnej odpis aktualizujący wartość udziałów w części dotyczącej udziałów sprzedanych został wykorzystany.

Nota 23

Kapitał podstawowy

	2015	2014
1. Wysokość kapitału podstawowego	400 000,00	400 000,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	4 000 000,00	4 000 000,00
– akcje/udziały zwykłe	1 500 000,00	1 500 000,00
– akcje/udziały uprzywilejowane	2 500 000,00	2 500 000,00
3. Struktura własności, w tym:	4 000 000,00	4 000 000,00
– Sylwia Karim	2 300 000,00	2 300 000,00
– Ryszard Szczepaniak	200 000,00	200 000,00
– Sunco Polska Sp. z o.o.	11 250,00	11 250,00
– Pozostali Akcjonariusze	1 488 750,00	1 488 750,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10	0,10

Nota 24

Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	2015	2014*
ZYSK / STRATA NETTO	657 183,11	182 891,97
Proponowany podział zysku (za rok poprzedni faktyczny podział zysku/pokrycie straty)	657 183,11	182 891,97
Fundusz zapasowy (+/-)	657 183,11	182 891,97
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 25

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:					Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne	
Okres spłaty do roku							
początek okresu	0,00	98 706,69	0,00	0,00	98 706,69	0,00	98 706,69
koniec okresu	0,00	166 519,27	0,00	0,00	166 519,27	0,00	166 519,27
od 1 roku do 3 lat							
początek okresu	0,00	121 600,33	0,00	0,00	121 600,33	0,00	121 600,33
koniec okresu	0,00	310 259,50	0,00	0,00	310 259,50	0,00	310 259,50
powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ponad 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



GALVO S.A.

Nota 25

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:				Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne
Razem						
początek okresu	0,00	220 307,02	0,00	0,00	220 307,02	0,00
koniec okresu	0,00	476 778,77	0,00	0,00	476 778,77	0,00

Komentarz:

Zobowiązania finansowe dotyczą umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych i ciężarowych. Żadna z umów nie została zawarta na okres dłuższy niż 3 lata. Wartość nominalna przyszłych rat wynosi 671.370,38zł. Przyszły koszt odsetkowy wynosi 32.914,81zł.

Nota 26

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprze-terminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	663 350,47	2 301 122,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 301 122,26
a) kredyty i pożyczki	0,00	1 451 702,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 451 702,13
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	98 706,69	166 519,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	166 519,27
d) z tytułu dostaw i usług	416 760,65	459 026,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	459 026,32
– do 12 miesięcy	416 760,65	459 026,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	459 026,32
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpiecz.	136 511,31	186 217,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186 217,62
h) z tytułu wynagrodzeń	608,70	30 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 000,00
i) inne	10 763,12	7 656,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 656,92

Komentarz:

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w wysokości 1.600.000,00 zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności został udzielony na okres od 23.02.2015r. do 22.02.2016r. W dniu 19.02.2016r. nastąpiło podpisanie aneksu do umowy kredytowej wydłużającego okres jej obowiązywania od 23.02.2015 do 14.06.2017r.

Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym wg zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa jest równa wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 1M) powiększonej o marżę banku (1,6 p.p.).

Spłata kredytu jest zabezpieczona w następujący sposób:

- 1) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa (maszyny, urządzenia i wyposażenie oraz środki obrotowe) GALVO S.A. zlokalizowanym przy ul. Aleksandrowskiej 67/93 o wartości 6.661.147,03 PLN,
- 2) Przewłaszczenie mienia ruchomego przedsiębiorstwa (maszyny, urządzenia i wyposażenie oraz środki obrotowe) GALVO S.A. zlokalizowanym przy ul. Aleksandrowskiej 67/93 o wartości 6.661.147,03 PLN, do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego,
- 3) Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn, urządzeń i wyposażenia oraz środków obrotowych o których mowa w p-kcie 1,2,
- 4) Imienne prawno potrącenia wierzytelności PKO RP SA z tytułu niniejszego kredytu z wierzytelnością Kredytobiorcy wobec PKO RP SA jako posiadacza rachunków bankowych

Nota 27

Fundusze specjalne

	2015	2014
Fundusze specjalne	104 775,62	79 869,88
RAZEM	104 775,62	79 869,88

Nota 28

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
– hipoteka		0,00
– zastaw towarów		0,00
– zastaw rzeczowych aktywów trwałych	KREDYT	6 661 147,03
– z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		0,00
– inne		0,00
Razem		6 661 147,03



GALVO S.A.

Nota 29

Zobowiązania warunkowe

	2015	2014
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Poręczenia (także wekslowe)	0,00	0,00
3. Kaucje i wadła	0,00	0,00
4. Zobowiązania z tytułu ...	0,00	0,00
5. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	0,00	0,00
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów	0,00	0,00
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Nota 30

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2015	2014
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	-9 939,30
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,00	-1 253,59
Odsetki od kredytów	78 755,52	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	15 593,94	18 418,17
Razem odsetki	94 349,46	7 225,28

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2015	2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 636,00	247,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	170 688,68	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	192 324,68	247,00
Zmiana stanu	192 077,68	247,00

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2015	2014
Ogółem zapasy	527 502,32	435 041,79
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	527 502,32	435 041,79
Zmiana stanu	-92 460,53	38 627,45

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2015	2014
Należności długoterminowe	3 073 881,75	0,00
Konwersja pożyczki na należność	-3 073 881,75	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	39 894,93	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	1 715 133,80	1 171 302,18
Razem należności brutto	1 755 028,73	1 171 302,18
Odpisy aktualizujące wartość należności	133 626,61	167 279,78
Razem należności netto	1 621 402,12	1 004 022,40
Zmiana stanu należności	- 617 379,72	54 121,76

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2015	2014
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 301 122,26	663 350,47
Fundusze specjalne	104 775,62	79 869,88
Razem zobowiązania, w tym:	2 405 897,88	743 220,35
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

GALVO S.A.

Nota 30

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Inne zobowiązania finansowe	166 519,27	98 706,69
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 451 702,13	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	1 618 221,40	98 706,69
Zobowiązania z działalności operacyjnej	787 676,48	644 513,66
Zmiana stanu zobowiązań	143 162,82	86 897,35

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2015	2014
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 189,68	1 542,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 674,35	18 147,13
Razem	61 864,03	19 689,73
1. Zmiana stanu	-42 174,30	-1 312,59
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 684,65	0,00
Razem	11 684,65	0,00
2. Zmiana stanu	11 684,65	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-30 489,65	-1 312,59

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2015	2014
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Strata na sprzedaży wierzytelności	- 163 383,19	0,00
Rozwiązanie odpisu na pożyczkę	59 932,53	0,00
Pozostałe	0,00	4,22
Razem	- 103 450,66	4,22
Zmiana stanu	- 103 450,66	4,22

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2015	2014
Środki pieniężne w kasie	5 689,81	14 936,10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	500 513,87	547 783,72
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
– czeki,	0,00	0,00
– weksle,	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	506 203,68	562 719,82
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	56 516,14	894 784,55
Wycena bilansowa środków pieniężnych	909,50	44,09
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 865,41	416,15
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	104 757,62	79 869,88

Nota 31

Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Opis	Nazwa spółki	2015	2014
SPRZEDAŻ USŁUG	GALVO MACHINING SP. ZO.O.	34 574,60	6 869,74
POŻYCZKI UDZIELONE	GALVO MACHINING SP. Z O.O.	7 000 000,00	1 000 000,00
KONWERSJA WIERZYTELNOŚCI NA POŻYCZKĘ	GALVO MACHINING SP. ZO.O.	0,00	558 678,95
		0,00	0,00
		0,00	0,00

GALVO S.A.

Nota 32

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	50,00	46,00
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	10,00	10,00
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	40,00	36,00
– uczniowie	0,00	0,00
– osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 33

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	2015	2014
Wynagrodzenie Zarządu	222 585,00	186 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 34

Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
Stan na początek roku	0,00	0,00
– udzielone	0,00	0,00
– spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom Zarządu

Nie dotyczy.

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom organów nadzorujących

Nie dotyczy.

Nota 35

Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (kurs średni)	2015	2014
Euro	4,2615	4,2623
Dolar	3,9011	0,00
Frank szwajcarski	3,9394	0,00
	0,00	0,00

Nota 36

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2015	2014
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00	7 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
–	0,00	0,00
Razem	10 000,00	7 000,00

Nota 37

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Opis	Kwota
Takich umów nie zawierano.	0,00



GALVO S.A.

Nota 38

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

Opis	Charakter transakcji	2015	2014
1. Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Nie wystąpiły.		0,00	0,00
		0,00	0,00
2. Transakcje z członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			
Nie wystąpiły.		0,00	0,00
		0,00	0,00
3. Transakcje z małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			
Nie wystąpiły.		0,00	0,00
		0,00	0,00
4. Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			
Nie wystąpiły.		0,00	0,00
		0,00	0,00
5. Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki			
Nie wystąpiły.		0,00	0,00
		0,00	0,00

Nota 39

Dodatkowe informacje co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, bez postawienia jednostki w stan likwidacji. Nie istnieją, znane jednostce, okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Wszelkie zobowiązania w tym : na rzecz budżetu regulowane są w terminie.

Nota 40

Zdarzenia po dniu bilansowym

Takie zdarzenia nie wystąpiły.

Nota 41

Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

Nota 42

Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Nota 43

Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Spółka utworzyła rezerwy na urlopy według stanu na 31.12.2015r. Gdyby Spółka utworzyła rezerwy na dzień 31.12.2014 wynik niepodzielony byłby niższy o kwotę 134.177,40 zł, a wynik bieżący byłby o tą kwotę wyższy. Zarząd uznał, że taka prezentacja nie zniekształca materialnie sprawozdania finansowego.

Nota 44

Porównywalność prezentowanych danych finansowych

Z powodu błędnej prezentacji pożyczek w bilansie na 31.12.2014 dokonano zmiany, która nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego na rok 2014.	Było 31.12.2014	Jest 31.12.2014
W sprawozdaniu finansowym z 2015 zmieniono dane porównywalne z 2014 w następujących pozycjach:		
Udzielone pożyczki długoterminowe, w jednostkach powiązanych	1 001 253,59	0,00



GALVO S.A.

Nota 44

Porównywalność prezentowanych danych finansowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Z powodu błędnej prezentacji pożyczek w bilansie na 31.12.2014 dokonano zmiany, która nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego na rok 2014.	Było 31.12.2014	Jest 31.12.2014
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	393 475,36	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	0,00	1 394 728,95

Sporządzono ŁÓDŹ dnia 26.04.2016
(miejscowość) (data)

EUGENIA MAZUR

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

„KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA”
Eugenia Elżbieta Mazur
Podmiot upr. - nr ewid. 416
90-249 Łódź, ul. Jaracza 56 m.3
REGON: 470830632 NIP 726-003-14-32

GALVO S.A.
Od 1959

Prezes Zarządu

Ryszard Szczepaniak

(podpis członków Zarządu)

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI za rok obrotowy 2015

1. INFORMACJE ORGANIZACYJNE

1.1. SPÓŁKA

1.1.1. Dane Spółki

Firma:	GALVO SPÓŁKA S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres	ul. Aleksandrowska 67-93, 91-205 Łódź
Telefon	+48 42 2910210
Faks:	+ 48 42 2910214
Adres poczty elektronicznej:	galvo@galvo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.galvo.com.pl
NIP:	9471937946
REGON:	100268969
KRS:	351543

1.1.2. Informacje o rejestracji jednostki

Spółka GALVO S.A. powstała z przekształcenia „GALVO ZAKŁAD GALWANIZERNI” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały nr 1/2010 z dnia 22.02.2010 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A NR 2006/2010. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS pod numerem 351543 spółka uzyskała w dniu 16.03.2010 r.

Spółka GALVO S.A. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie nr 735/2010 z dnia 26.07.2010 r. jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect w sektorze technologie.

1.1.3. Kapitał zakładowy; akcje w spółce

Na dzień 31.12.2015 r. 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.

Akcjonariusze	% głosów
Sylwia Karim	57,50%
Ryszard Szczepaniak	5,00%
Pozostali akcjonariusze	37,50%

1.1.4. Przedmiot działalności

PKD – 2561Z

Jednostka prowadzi działalność w zakresie obróbki metali i nakładania powłok na metale. 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.
- Fosforowanie antykorozyjne i przeciwciernie – zawieszkowe i bębnowe.
- Alodynowanie stopów aluminium.
- Trawienie i odtłuszczanie z zabezpieczeniem antykorozyjnym – wykonywane przy przygotowywaniu elementów do pokrycia.
- Obróbka wibrościerna.
- Cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi – na zawieszkach. Można uzyskać następujące pasywacje: transparentną (białą) barwę zbliżoną do powłoki cynkowej z pasywacją białą oraz grubowarstwową opalizującą TLP.

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

Dla wyżej wymienionych technologii w zakładzie istnieją następujące linie galwaniczne:

- linia nr 1 – do cynkowania na zawieszkach, cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi na zawieszkach,
- linia nr 2 – do miedziowania, niklowania, chromowania, cynowania na zawieszkach,
- linia nr 3 – do miedziowania, cynowania i srebrzenia na zawieszkach i w bębnach,
- linia nr 4 – do cynkowania w bębnach,
- linia nr 5 – do cynowania na zawieszkach,
- linia nr 6 – do cynkowania i cynku niklu na zawieszkach,
- linia bonderu – do fosforowania i alodynowania w koszach, na zawieszkach i w bębnach,
- linia mycia i odtłuszczania detali.

1.1.5. Informacja o trwaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, bez postawienia jednostki w stan likwidacji. Nie istnieją, znane jednostce, okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

1.1.6. Władze Spółki, zatrudnienie

ZARZĄD

Ryszard Szczepaniak – Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Karim Azizullah	- Przewodniczący RN
Derach Anna	- Członek RN
Michał Zdzisław	- Członek RN
Czyżykowska Katarzyna	- Członek RN
Krauze Gabriela	- Członek RN

ZATRUDNIENIE

2014 r. - 46 osób

2015 r. – 51 osób

1.1.7. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości.

2. AKCJE WŁASNE; PODMIOTY ZALEŻNE

Galvo S.A. nie posiada akcji własnych.

W dniu 2 grudnia 2014 r. GALVO S.A. w Łodzi nabyła 152.917 (100%) udziałów spółki ALTIA Radom spółka z o.o. w celu zbycia w ciągu 12 miesięcy. Wartość transakcji wyniosła 4,22 zł. (1 euro), co było związane z wysokim, przeterminowanym zadłużeniem Spółki Altia Radom oraz jej trudną sytuacją finansową. Obecna nazwa spółki brzmi GALVO MACHINING Spółka z o.o. Celem nabycia udziałów było pozyskanie dla Galvo S.A. dodatkowych zleceń na obróbkę galwaniczną elementów wytwarzanych przez GALVO MACHINING Sp. z o.o. dla takich firm jak; Bosch, Schneider Electric, Valeo i Pierburg.

W dniu 19 marca 2015 r. Spółka GALVO S.A w Łodzi zbyła 81% (123.863) udziałów osobie fizycznej za cenę rynkową 10,00 zł.

W zawiązku z trudną sytuacją wewnętrzną spółki oraz wysokim utrzymującym się zadłużeniem względem niektórych dostawców jeszcze z czasów działania w ramach grupy Altia zgłoszono spółkę do upadłości, która została ogłoszona przez Sąd właściwy dla siedziby spółki dnia 18 lutego 2016 roku.

3. INFORMACJE O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 15.12.2015 r. GALVO S.A. podpisało z firmą „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Spółka partnerska w Łodzi ul. Kościuszki 101 umowę obejmującą badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok wynosi 10.000 zł. W roku 2014 wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wynosiło 7.000 zł.

4. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

4.1. 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, amatura 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 galwanizację, 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.

4.2. Ryzyko związane z konkurencją

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

4.3. 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.

4.4. 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 51 pracowników. 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.

4.5. 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.

W 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.

Dokonano przebudowy linii i dobudowano dodatkowe urządzenia peryferyjne. Dostawcą chemii została firma Sur Tec, która jest dostawcą preferowanym przez branżę automotive. Obecna linia nr 1 wykorzystywana do cynkowania i niklowania została zmodernizowana, co pozwoli na uwolnienie dodatkowych mocy produkcyjnych.

5. ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Spółka nie posiada oddziałów.

6. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka zabezpiecza ryzyko płynności finansowej otrzymanym kredytem w rachunku bieżącym. Spółka narażona jest na ryzyko zmiany cen srebra, które jest istotnym kosztem zużycia materiałów do produkcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów, za wyjątkiem należności handlowych oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej, które są klasyfikowane jako kategoria „pożyczki udzielone i należności własne”.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów za wyjątkiem zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu leasingu, które są klasyfikowane jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku należności i zobowiązań handlowych o krótkim terminie wymagalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

7. INFORMACJA O DZIAŁANIACH MAJĄCYCH NA CELU WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ I TECHNOLOGII

Pod koniec II kwartału 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. Jej dostosowywanie do faktycznego uruchomienia zakończyło się pod koniec 2015 roku. Było to związane z potrzebą dokonania wielu przeróbek oraz dostosowania infrastruktury do nowych procesów chemicznych realizowanych na wskazanej linii.

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 zleceń od klientów 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. W ciągu całego roku 2015 dokonano gruntownej przebudowy linii i dobudowano dodatkowe urządzenia peryferyjne. Dostawcą chemii została firma Sur Tec, która jest dostawcą preferowanym przez branżę automotive.

Kontynuowane są prace nad zwiększeniem wydajności linii. Wykonano filtrację do systemu zamkniętego obiegu wody do nowouruchomionej linii cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel. Pracowano również nad automatyką dotyczącą prostowników. Prowadzono prace nad optymalizacją procesu od strony informatycznej dla nowej linii technologicznej

wykorzystywanej w dwóch procesach cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel trwają nadal. Dodatkowo linia została na początku 2016 roku wyposażona w dodatkowe urządzenie peryferyjne – wymrażarkę do węglianów. Pozwoli to utrzymywać kąpiel w dobrych parametrach technicznych i skrócić okres jej regeneracji.

8. SYTUACJA FINANSOWA W SPÓŁCE

Spółka w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży ogółem w wysokości 10.302.767,98 zł uzyskując wynik ze sprzedaży 874 187,04 zł. Rok obrotowy zamknął się zyskiem netto w kwocie 657 183,11 zł. Spółka nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, jak również wobec Skarbu Państwa. Płynność finansowa w roku obrotowym jest zachowana; wskaźniki podane poniżej są zadowalające.

8.1. Struktura aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA (zł)	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 143 188,63	55,22	6 737 745,12	66,35
Należności długoterminowe	3 073 881,75	23,76	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0	0,00
Zapasy	527 502,32	4,07	435 041,79	4,28
Należności krótkoterminowe	1 621 402,12	12,53	1 004 022,40	9,88
Inwestycje krótkoterminowe	506 203,68	3,91	1 957 448,77	19,27
Inne aktywa	61 864,03	0,51	19 689,73	0,22
SUMA AKTYWÓW	12 934 042,53	100,00	10 153 947,81	100,00

PASYWA (zł)	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Kapitał własny	9 847 356,55	76,13	9 190 173,44	90,51
W tym:				
- Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000,00	x	400 000,00	x
- Kapitał (fundusz) zapasowy	8 790 173,44	x	8 607 281,47	x
- Zysk (strata) netto	657 183,11	x	182 891,97	x
Rezerwy na zobowiązania	192 324,68	1,48	247,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	476 778,77	3,68	220 307,02	2,17
Zobowiązania krótkoterminowe	2 405 897,88	18,60	743 220,35	7,32
Inne	11 684,65	0,11	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	12 934 042,53	100,00	10 153 947,81	100,00

8.2. Wyniki ekonomiczno-finansowe

(w zł)	2015	2014	Dynamika 2015 - 2014
Przychody netto ze sprzedaży	10 302 767,98	9 112 025,57	1 190 742,41
Koszty działalności operacyjnej	9 428 580,94	8 452 778,86	975 802,08
Zysk (strata) ze sprzedaży	874 187,04	659 246,71	214 940,33
Zysk netto	657 183,11	182 891,97	474 291,14

Wybrane wskaźniki	2015	2014
Rentowność netto ROS $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	6,37%	2,00%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	6,67%	1,99%
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów}}$	18 dni	17 dni
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów}}$	53 dni	37 dni
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów}}$	16 dni	17 dni
Wskaźnik płynności bieżącej $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{bilansowa wartość zobowiązań krótkoterminowych}}$	1,11	4,59
Wskaźnik płynności szybki $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{bilansowa wartość zobowiązań krótkoterminowych}}$	0,89	4,00
Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	79%	68,5%
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	97%	136%

9. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA

Najbliższe plany inwestycyjne i rozwojowe spółki będą związane z modernizacją i serwisem parku maszynowego oraz poszukiwaniem oszczędności w zużyciu wody, energii elektrycznej, oraz wszelkich mediów wykorzystanych przez firmę.

Dokonano zakupu nowej komory solnej służącej testowaniu jakości powłok wykonywanych w firmie. Poza znaczeniem technologicznym dla spółki, komora solna jest wykorzystywana do badań, które umożliwiają wystawianie przez nas certyfikatów jakości, opracowywanie nowych metod pokrycia, potwierdzania trwałości powłok.

Kupiona została także wymrażarka do węglanów która zostanie zamontowana na tzw. nowej linii. Jest ona niezbędna do utrzymania czystości i właściwego stężenia węglanów w kąpeli co podnosi jej efektywność działania i zmniejsza koszty użytkowania i serwisowania kąpeli.

Sukcesywnie wymieniane jest także oświetlenie z tradycyjnego na led co powinno obniżyć koszty energii elektrycznej zwłaszcza podczas pracy na drugiej i trzeciej zmianie.

Zaplanowano także szereg remontów i modernizacji na praktycznie wszystkich liniach technologicznych, modernizowana będzie także zużyta wentylacja w dwóch pomieszczeniach gdzie używane są intensywnie pracujące substancje myjące.

Ciągle także realizowane są prace informatyczne na tzw. nowej linii, nowy software powinien usprawnić i zwiększyć wydajność działania ww linii. Jest on także niezbędny do uzyskania

pełnej mocy wytwórczej linii oraz wykorzystania wszystkich wariantów technologicznych do tej pory nie używanych i nie obsługiwanych.

10. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM I PO DNIU BILANSOWYM

Z dniem 2 grudnia 2014 r. Spółka nabyła 100% (152.917) udziałów firmy ALTIA Radom Spółka z o.o. w Radomiu ul. Kozienicka nr 97. W dniu 21.01.2015 r. zmieniła się nazwa firmy, pod którą spółka działała; obecna nazwa brzmi GALVO MACHINING Spółka z o.o.

Wartość rynkowa nabytych udziałów wynosi 4,22 zł plus koszty obsługi prawnej, co stanowi kwotę łączną 217.844,99 zł. W dniu 19 marca 2015 r. Spółka GALVO S.A w Łodzi zbyła 81% (123.863) udziałów osobie fizycznej za cenę rynkową 10 zł. Do dnia 16 marca 2016 r. Galvo S.A. przysługiwało prawo odkupu udziałów za cenę równą cenie sprzedaży z 19 marca 2015 r. (Spółka nie skorzystała z ww. prawa).

W roku 2015 utworzono odpis aktualizujący wartość udziałów w wysokości 41.390,55 zł, co jest związane z wysokim, przeterminowanym zadłużeniem Spółki GALVO MACHINING Spółka z o.o. oraz jej trudną sytuacją finansową.

W roku 2015 udzielono GALVO MACHINING Spółka z o.o. pożyczki w wysokości 7.500.000 zł na sfinansowanie działalności bieżącej. Spłatę pożyczek zabezpieczono przewłaszczeniem majątku ruchomego na kwotę 7.315.000 zł. Na koniec roku obrotowego pożyczki te zostały spłacone w wysokości 5.000.000 zł oraz na podstawie umowy przelewu wierzytelności wraz z prawami związanymi z wierzytelnością w kwocie 3.500.000 zł.

GALVO S.A. była wierzycielem Spółki GALVO Machining Spółka z o.o. na łączną kwotę 3.558.678,95 zł. Wierzytelność wynika z zawartych umów pożyczek pomiędzy GALVO S.A. a GALVO Machining Spółka z o.o.

11. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka GALVO S.A. w Łodzi stosowała w roku obrotowym zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w załączniku Nr 1 do Uchwały Nr. 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.

Organizując walne zgromadzenia, GALVO S.A. umożliwiła akcjonariuszom korzystanie z tego prawa, jednak żaden z akcjonariuszy nie wyraził tym zainteresowania. W związku z tym Spółka zrezygnowała z transmitowania i rejestrowania obrad WZA. Galvo S.A. wyraża wolę transmitowania i rejestrowania obrady WZA, jeżeli akcjonariusze będą zainteresowani tą formą uczestnictwa w WZA.

Zasada nr 5 – w części dotyczącej z korzystania z sekcji „relacji inwestorskich” na www.gpwinfstrefa.pl.

Spółka nie korzystała z tego serwisu w 2015 roku.

Zasada 9.1 – Emitent nie zamierza podawać wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu, gdyż członkowie ww. organów Spółki nie wyrażają na to zgody.

Zasada nr 11 – w 2015 r. zorganizowano tylko 1 spotkanie dostępne z Zarządem Galvo S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny.

**12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM,
PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

W 2015 roku istotne pozycje pozabilansowe nie wystąpiły.

Łódź, dnia 26.04.2016 r.

Zarząd

 (2)
Przewodniczący Zarządu
Ryszard Szczepaniak

I. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI
GALVO SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA *Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r.*

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GALVO SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015 ROKU	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Podstawa prawna działalności	5
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy	7
4. Przedmiot badania	7
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

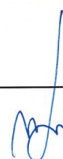
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe	9
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	12

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu rachunkowości	12
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających oraz sprawozdania z działalności Spółki	15
4. Informacje i ustalenia końcowe	15

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.


2

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Wspólnika GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi, ulica Aleksandrowska nr 67-93, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami).
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4 poniżej, badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Jak to opisał Zarząd w Liście Prezesa do Raportu Rocznego 2014, w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2014 oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2015, Spółka w drugim kwartale roku 2014 oddała do używania linię produkcyjną używaną w procesie cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel. Uzasadnieniem wzrostu przychodów w roku 2014 jak i w poszczególnych kwartałach roku 2015, zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów przekazywanych na New-Connect, była między innymi realizacja coraz większej liczby zleceń z wykorzystaniem nowej linii. Spółka rozpoczęła naliczanie amortyzacji linii z dniem 1 stycznia roku 2016, w związku z formalnym przekazaniem jej do używania, potwierdzonym protokołem odbioru z dnia 22 grudnia 2015. Nie byliśmy w stanie ustalić faktycznej daty przekazania linii do używania, gdyż Spółka nie prowadzi sprzedaży zleceń z nowej linii na wyodrębnionych kontach księgowych. W naszej opinii amortyzacja linii powinna zostać naliczona za rok 2015 oraz w roku 2014 za okres od miesiąca następującego po faktycznym rozpoczęciu używania środka trwałego.

5. Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii opisanej w akapicie 4 powyżej, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

6. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869

.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, 26 kwietnia 2016 roku

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GALVO SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka prowadzi działalność pod firmą GALVO SPÓŁKA AKCYJNA. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, ul. Aleksandrowska 67-93.

1.2. Przedmiot działalności

Według Statutu Spółki przedmiotem jej działalności na dzień badania jest:

- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzenie i oczyszczanie ścieków,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność polegającą na obróbce metali i nakładaniu powłok na metale.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA została przekształcona ze spółki działającej pod firmą Galvo Zakład Galwanizerni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną 22.02.2010 roku. Statut spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22.02.2010 przed asesorem notarialnym Edytą Krysztofczyk – zastępcą notariusza Mariusza Wróblewskiego (repertorium A nr 2006/2010). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

5

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351543. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce dnia 16 marca 2010 roku.

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 9471937946 poświadczony przez Drugi Urząd Skarbowy Łódź-Bałuty w dniu 19 marca 2015 roku.

Urząd statystyczny wydał Spółce 26 marca 2010 roku poświadczenie nadania REGON o numerze: 100268969.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 wynosił 9.847.356,55 zł.

Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 400.000,00 zł i dzielił się na 2.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (na każdą przypadają 2 głosy) serii A oraz 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja.

W roku obrotowym 2015 oraz do dnia wydania niniejszej opinii nie było zmian w strukturze i wysokości kapitału zakładowego.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień wydania opinii przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji wyemitowanych w poszczególnych seriach			Udział w kapitale zakładowym
	Seria A	Seria B	Ogółem	
Sylwia Karim	2.300.000,00	0,00	2.300.000,00	57,50 %
Ryszard Szczepaniak	200.000,00	0,00	200.000,00	5,00 %
Sunco Polska Sp. z o.o.	0,00	11.250,00	11.250,00	0,281%
Pozostali Akcjonariusze	0,00	1.488.750,00	1.488.750	37,219 %
Razem:	2.500.000,00	1.500.000,00	4.000.000,00	100%

6

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Jedynym podmiotem powiązanym Spółki do dnia 19 marca 2015, z którym Spółka prowadziła transakcje gospodarcze, było Galvo Machining Sp. z o.o.- Spółka zależna.

2.6. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Ryszard Bogusław Szczepaniak - Prezes Zarządu

W roku obrotowym 2015 jak również po dniu bilansowym, a do daty wydania opinii nie miały miejsca zmiany w Zarządzie Spółki.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy Spółki, sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony „RACH - FIN” Biegli Rewidenci Kobierecka i Partnerzy. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 28 maja 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 6 w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Zgromadzenie uchwałą nr 7 z dnia 29 czerwca 2015 roku postanowiło przeznaczyć zysk bilansowy za rok obrotowy 2014 w kwocie 182.891,97 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2015 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane charakteryzujące badane sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.934.042,53 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zysk netto w kwocie 657.183,11 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 657.183,11 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 57.381,55 zł.

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

7


GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. Tadeusza Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 19 sierpnia 2015 roku z Prezesem Zarządu Ryszardem Szczepaniakiem, reprezentującym Spółkę.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonano na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „Galvo” w dniu 3 sierpnia 2015 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 5 kwietnia 2016 roku do 11 kwietnia 2016 roku oraz poza jednostką do 26 kwietnia 2016 roku.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu naszego badania, poza brakiem możliwości ustalenia faktycznej daty przekazania linii do cynkowania oraz obróbki stopowy cynk-nikiel do używania.

Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 26 kwietnia 2016 pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

8

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

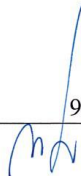
1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową.

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 oraz wraz z okresami porównywalnym:

Pozycja rachunku zysku i strat	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	10.302.767,98	9.112.025,57	8.190.910,41
Koszt działalności operacyjnej	9.428.580,94	8.452.778,86	7.770.238,40
Zysk na sprzedaży	874.187,04	659.246,71	420.672,01
Pozostałe przychody operacyjne	286.910,85	135.845,49	33.176,68
Pozostałe koszty operacyjne	211.091,69	281.145,75	126.225,75
Zysk z działalności operacyjnej	950.006,20	513.946,45	327.622,94
Przychody finansowe	43,27	33.680,45	15.945,48
Koszty finansowe	160.192,36	236.835,93	19.356,98
Zysk brutto	789.857,11	310.790,97	324.211,44
Podatek dochodowy	132.674,00	127.899,00	65.804,00
Zysk netto	657.183,11	182.891,97	258.407,44

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

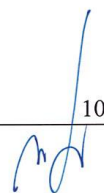
9


GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

Bilans na dzień 31 grudnia 2015:

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	10.258.260,06	6.739.287,72	6.382.361,05
Rzeczowe aktywa trwałe	7.143.188,63	6.737.745,12	6.377.226,95
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	634,50
Należności długoterminowe	3.073.881,75	0,00	2.000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41.189,68	1.542,60	2.499,60
Aktywa obrotowe	2.675.782,47	3.414.660,09	3.396.670,67
Zapasy	527.502,32	435.041,79	473.669,24
Należności krótkoterminowe	1.621.402,12	1.004.022,40	1.449.619,52
Inwestycje krótkoterminowe	506.203,68	1.957.448,772	1.457.504,37
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.674,35	18.147,13	15.877,54
AKTYWA RAZEM	12.934.042,53	10.153.947,81	9.779.031,72
PASYWA			
Kapitał własny	9.847.356,55	9.190.173,44	9.007.281,47
Kapitał podstawowy	400.000,00	400.000,00	400.000,00
Kapitał zapasowy	8.790.173,44	8.607.281,47	8.348.874,03
Zyski zatrzymane	657.183,11	182.891,97	258.407,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.086.685,98	963.774,37	771.750,25
Rezerwy na zobowiązania	192.324,68	247,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.636,00	247,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	170.688,68	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	476.778,77	220.307,02	84.492,18
Zobowiązania krótkoterminowe	2.405.897,88	743.220,35	687.258,07
Rozliczenia międzyokresowe	11.684,65	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	12.934.042,53	10.153.947,81	9.779.031,72

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.


 10

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

Rodzaj wskaźnika	Sposób wyliczenia	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	8,48%	7,23%	5,14%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	6,38%	2,01%	3,15%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	5,08%	1,80%	2,64%
- rentowność kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100 / kapitał własny)	6,67%	1,99%	2,87%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	54	37	62
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ produktów koszty działalność operacyjnej)	18	18	19
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	20	19	22
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	22,29%	9,49%	7,89%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	76,99%	90,51%	92,11%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	269,88	2.671,44	2.709,41
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,11	4,59	4,94
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,89	4,01	4,25
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,21	2,63	2,12

11

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2015 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży, sprzedaży netto, majątku oraz rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie wskaźnika rotacji należności i wskaźnika rotacji zapasów,
- spadek wszystkich wskaźników płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu rachunkowości

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która obejmuje w szczególności:

- opis metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości. Polityka rachunkowości została wprowadzona do stosowania przez Zarząd Spółki Zarządzeniem kierownika jednostki Nr 1/K/2012 z dnia 16.01.2012 roku. Spółka wprowadza na bieżąco aktualizacje stosowanych zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę są dostosowane do specyfiki jej działalności, zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Spółki Galvo S.A. przez firmę „KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA” Eugenia Elżbieta Mazur na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2006 roku.

W Spółce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych KWESTOR, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Spółka posiada opis systemu informatycznego zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy. Dowody księgowe posiadają potwierdzenie przeprowadzenia formalnej i merytorycznej ich kontroli, są prawidłowo kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych,

12

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenty” Sp. p.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

zawierają wskazanie okresu, którego dotyczą oraz podpis osób kwalifikujących je do ujęcia w księgach. Dane wynikające ze zbadanych ksiąg rachunkowych zostały prawidłowo wykazane w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. System kontroli wewnętrznej

Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim wiązała się z badanymi obszarami sprawozdania finansowego. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, aby stwierdzić, iż w istotnym zakresie nie działa on prawidłowo.

1.3. Inwentaryzacja składników majątku

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. W badanym okresie dokonano inwentaryzacji następujących składników majątku:

- drogą spisu z natury:

- środków pieniężnych - na dzień 30.12.2015 roku,

- zapasów - na dzień 30.12.2015 roku,

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2015 roku,

- należności - na dzień 31.12.2015 roku.

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą na dzień bilansowy 7.143.188,63 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały zaprezentowane przez Spółkę w nocy objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Jak to opisał Zarząd w Liście Prezesa do Raportu Roczno 2014, w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2014 oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2015, Spółka w drugim kwartale roku 2014 oddała do użytkowania linię produkcyjną używaną w procesie cynkowania oraz stopowy cynk- nikiel. Uzasadnieniem wzrostu przychodów w roku 2014 jak i w poszczególnych

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

13


GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

kwartałach roku 2015, zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów przekazywanych na New-Connect, była między innymi realizacja coraz większej liczby zleceń z wykorzystaniem nowej linii. Spółka rozpoczęła naliczanie amortyzacji linii z dniem 1 stycznia roku 2016, w związku z formalnym przekazaniem jej do używania, potwierdzonym protokołem odbioru z dnia 22 grudnia 2015. Nie byliśmy w stanie ustalić faktycznej daty przekazania linii do używania, gdyż Spółka nie prowadzi sprzedaży zleceń z nowej linii na wyodrębnionych kontach księgowych. W naszej opinii amortyzacja linii powinna zostać naliczona za rok 2015 oraz w roku 2014 za okres od miesiąca następującego po faktycznym rozpoczęciu używania środka trwałego.

2.2. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe od jednostek pozostałych wynoszą na dzień bilansowy 3.073.881,75 zł. i podlegają spłacie w okresie 3 lat od podpisania umowy cesji wierzytelności tj. 11 maja 2015 roku.

2.3. Należności krótkoterminowe

Na należności krótkoterminowe składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych – 1.513.684,12 zł,
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – 105.718,00 zł,
- innych należności – 2.000,00 zł.

Kwota należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności prezentowana w bilansie jest pomniejszona o odpisy aktualizujące w kwocie 133.626,61 zł. Saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone w 57% przez kontrahentów. Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone, a także w postępowaniu upadłościowym i likwidacyjnym nie wystąpiły. Na dzień przeprowadzania badania pozycja rozliczona zapłatami kontrahentów w 94%.

2.4. Zobowiązania długoterminowe

Inne zobowiązania finansowe długoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 476.778,77 zł. i dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

2.5. Zobowiązania krótkoterminowe

W Spółce występują następujące pozycje zobowiązań krótkoterminowych:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – 459.026,32 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 186.217,62 zł,
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – 1.451.702,13 zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – 30.000,00 zł,

14



“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

- inne zobowiązania finansowe – 166.519,27 zł,
- pozostałe zobowiązania – 7.656,92 zł.
- fundusze specjalne – 104.775,62 zł

Pozycja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na dzień badania jest rozliczona w 100%. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część tego sprawozdania, zostały przedstawione przez Spółkę w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z danymi wynikającymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje i ustalenia końcowe

4.1. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień Statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2016 roku.

4.2. Opinia z badania

O sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2015 roku, opierając się na wynikach przeprowadzonego badania, wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem ze względu na ograniczenie zakresu naszego badania polegające na braku możliwości ustalenia kwoty amortyzacji nowej linii przekazanej do używania w roku 2014. Jak to wynika z informacji zawartych w Liście Prezesa do Raportu Roczne 2014, w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2014 oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2015, Spółka w drugim kwartale roku 2014 przekazała do używania linię produkcyjną używaną w procesie cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel. Uzasadnieniem wzrostu przychodów w roku 2014 jak i w poszczególnych kwartałach roku 2015, zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów przekazywanych na New-Connect, była między innymi realizacja coraz większej liczby zleceń z wykorzystaniem nowej linii. Spółka rozpoczęła naliczanie amortyzacji linii z dniem 1 stycznia roku 2016, w związku z formalnym przekazaniem jej do używania, potwierdzonym protokołem odbioru z dnia 22 grudnia 2015. Nie byliśmy w stanie ustalić faktycznej daty przekazania linii do używania, gdyż Spółka nie prowadzi

15

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

sprzedaży zleceń z nowej linii na wyodrębnionych kontach księgowych. W naszej opinii amortyzacja linii powinna zostać naliczona za rok 2015 oraz w roku 2014 za okres od miesiąca następującego po faktycznym rozpoczęciu używania środka trwałego.

W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869

.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, 26 kwietnia 2016 roku

" ForBiznes Audyt
-Libsz Kępka Zielińska
-biegli rewidenci " Sp. P.
90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101
tel. +48 42 233 54 20, +48 42 288 48 61

Łódź, dnia 5 maja 2016 roku

Do Zarządu Spółki Galvo S.A.

91-205 Łódź, ul. Aleksandrowska 67/93

Niniejszym przekazujemy Państwu opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki GALVO S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2015.



Marzena Libsz

Biegły rewident 9869

ForBiznes Audyt Libsz Kępka Zielińska Biegli Rewidenci
Sp. p.

Potwierdzam odbiór:

 **GALVO** S.A. (2)
Przewodniczący Zarządu

Ryszard Szczepaniak

II. OŚWIADCZENIA

Oświadczenie Zarządu Galvo S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2015 rok

Zarząd Galvo S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne za 2014 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak

Oświadczenie Zarządu Galvo S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd Galvo S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak

III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2015 roku w pełni stosowane:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.

Organizując walne zgromadzenia GALVO S.A. umożliwiła akcjonariuszom korzystanie z tego prawa, jednak żaden z akcjonariuszy nie wyraził tym zainteresowania. W związku z tym Spółka zrezygnowała z transmitowania i rejestrowania obrad WZA. Galvo S.A. wyraża wolę transmitowania i rejestrowania obrady WZA, jeżeli akcjonariusze będą zainteresowani tą formą uczestnictwa w WZA.

Zasada nr 5 – w części dotyczącej z korzystania z sekcji „relacji inwestorskich” na www.gpwinfostrefa.pl. Spółka nie korzystała z tego serwisu w 2015 roku.

Zasada 9.1 – Emitent nie zamierza podawać wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu, gdyż członkowie ww. organów Spółki nie wyrażają na to zgody.

Zasada nr 11 – w 2015 r. zorganizowano tylko 1 spotkanie dostępne z Zarządem Galvo S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny.

IV. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2015 roku wyniosło 42.000 zł.

V. 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