

RAPORT **roczny za 2016 rok**



Łódź, 21 marca 2017 r.

Spis treści

I	List Zarządu do Akcjonariuszy Galvo S.A.	3
II	Wybrane dane finansowe.	6
III	Krótki opis działalności Galvo S.A.	7
IV	Sprawozdanie finansowe za 2016 rok, zawierające sprawozdanie z działalności.	9
V	Opinia i raport biegłego.	69
VI	Oświadczenia.	84
VII	Oświadczenie o stosowaniu zasad dobrych praktyk.	85
VIII	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy.	85
IX	Dane teleadresowe.	86

I List Zarządu do Akcjonariuszy Galvo S.A.

Łódź, 21 marca 2017 r.

Szanowni Państwo,

Chciałbym przedstawić Państwu raport za rok 2016 wraz z wynikami finansowymi oraz opisać zjawiska jakie miały miejsce w minionym okresie. Dodatkowo w kilku słowach omówię niezbędne dla funkcjonowania przedsiębiorstwa inwestycje oraz otoczenie gospodarcze w minionym 2016 roku.

Firma Galvo SA stała się samodzielnym podmiotem w 2006 roku. Wcześniej stanowiła jeden z wydziałów dużej organizacji, realizując zamówienia zarówno na potrzeby wewnętrzne jak i dla rynku zewnętrznego. Po wydzieleniu firmy ze struktur dużej korporacji istotne było to, aby zmienić podejście do wielu zjawisk i zrozumieć, (dotyczyło to zwłaszcza dotychczasowej załogi), że samodzielna działalność przedsiębiorstwa to nowy rodzaj odpowiedzialności i nowe ryzyka związane z utrzymaniem firmy, ludzi, maszyn i niezbędnej infrastruktury.

Powstało wówczas pytanie jaką firmą jest i ma stać się Galvo SA. Odpowiedź przyszła z czasem. Jest to firma usługowa, specjalizująca się w elektrochemicznym pokrywaniu detali, detali należących do zleceniodawców. Jest to firma o bardzo rozległej specjalizacji, realizująca pokrycia galwaniczne wielu rodzajów o bardzo różnorodnej i skomplikowanej strukturze.

To, co wymaga szczególnego powtórnego podkreślenia, to to, że - jest to firma usługowa. Wiąże się z tym kilka istotnych elementów. Wybór specjalizacji, wielkość wolumenu danego rodzaju możliwa do obsłużenia, rozmiarów detali, oraz technologii jakimi firma ma się posługiwać. Wybór tego czy będzie to firma o wąskiej specjalizacji, czy będzie to kolejna ocynkownia, czy też firma mająca szeroką paletę usług o wysokim stopniu specjalizacji. Także na te kwestie dostaliśmy odpowiedź od rynku na którym firma jest zlokalizowana, pomogły nam w tym także nasze ambicje. Zdecydowaliśmy się być przedsiębiorstwem o szerokim wachlarzu usług specjalistycznych, adresowanych do producentów produktów z metalu i stopów metalu poszukujących różnego rodzaju rozwiązań w różnych dziedzinach przemysłu. Tym samym dotykamy poprzez współpracę z klientami praktycznie każdej dziedziny gospodarki w przemyśle związanym z obróbką metali.

Pracujemy zarówno dla branży energetycznej, jaki automotive, oraz wielu innych dziedzin gospodarki przemysłowej.

Piszę o tym wszystkim powyżej do Was, Szanowni Akcjonariusze, aby przybliżyć i uzmysłowić Wam jak wyglądała codzienność w Galvo SA w roku 2016. jaki rodzaj

problemów i jakie wyzwania stawia przed nami gospodarcza rzeczywistość i struktura naszej firmy w odniesieniu do tego co przynosi nam po prostu rynek.

Początek roku 2016 aż do połowy roku, do końca czerwca, był kontynuacją dobrej koniunktury w branży energetycznej. Jest to istotna dla nas gałąź przemysłu. Realizujemy dla niej bardzo wyrafinowany, ze względu na materiał który trzeba galwanizować, rodzaj produkcji. Szczególnie dotyczy to aluminium, wyjątkowo niejednorodnej i skomplikowanej struktury stopu metali. Zamówienia w branży energetycznej można podzielić na dwa główne źródła: pierwsze związane z zamówieniami realizowanymi przez duże międzynarodowe grupy oraz te związane z rynkiem krajowym, realizowane przez jednostki z udziałem Skarbu Państwa i ich podwykonawców. Te pierwsze są konsekwencją aktywności firm prywatnych, drugie zaś inwestycji wewnątrz kraju. Druga połowa roku 2016 pokazała zmniejszoną liczbę zamówień z tej branży, oraz niską aktywność inwestycyjną wewnątrz kraju a co za tym idzie zmniejszony popyt na elementy dla energetyki. Firma Galvo SA w drugiej połowie roku odczuła to znacznie.

Jednocześnie dla utrzymania przychodu i płynności finansowej zdecydowaliśmy się uaktywnić tam gdzie rynek i zapotrzebowanie na produkcję wzrosło. Jest to głównie automotive i branża ogólnie metalowa. Druga połowa roku była zdominowana przez zwiększenie mocy wytwórczych i przeniesienie aktywności handlowych na pokrycia typu cynk i cynk nikiel. Pozyskaliśmy czterech istotnych klientów których zamówienia pokryły pełną wydajność w tej części naszej produkcji. W między czasie zwiększyliśmy wydajność linii i zoptymalizowaliśmy dalej produkcję. Pozyskaliśmy kolejne zamówienia które stanowią nadwyżkę nad wydajnością tej części produkcji. Dzięki tej aktywności udało nam się uzyskać minimalnie wyższy przychód roczny przy niestety niższej marży realizowanej na tego typu produkcji. Dodatkowo odnotowaliśmy ponad 50% wzrost ceny cynku i cyny w roku 2016 co ma znaczenie dla kosztów produkcji.

Sytuacja, którą opisuję powyżej, bardzo dokładnie charakteryzuje obszar rynku na jakim funkcjonuje Galvo SA. Firma nie kreuje rynku wytwórczego w branży metalowej, działalność spółki jest odpowiedzią na to jak rynek przemysłowy kształtuje się w danym momencie w gospodarce. Wyniki spółki Galvo są konsekwencją realnego zapotrzebowania na dane produkty oraz koniunktury w przemyśle.

Dalsze niezakłócone funkcjonowanie firmy wymaga wielu istotnych działań związanych z poszukiwaniem nowych klientów, technologii oraz inwestycjami w mocno eksploatowaną infrastrukturę. Firma zamierza przeprowadzić inwestycję mającą na celu budowę nowej oczyszczalni ścieków. Jest to konsekwencja ciągle rosnących wymagań środowiskowych, oraz kolejnych rodzajów emisji związanych z nowymi technologiami i zmianami w strukturze produkcji. Zaplanowany poziom inwestycji to około 1 mln PLN.

W 2016 r. Spółka rozpoczęła wdrożenie systemu ERP, który usprawni optymalizację kosztów i wspomże kalkulację cen dla klientów. W systemie będą gromadzone dane o zamówieniach na każdym etapie – zarówno ofertowania, jak i realizacji w poszczególnych etapach procesu produkcyjnego. System umożliwi szczegółową analizę danych, która posłuży do zarządzania procesem produkcji i kalkulacji cen. Zakończenie wdrożenia planowane jest w 2017 r.

Przychody ze sprzedaży w 2016 r. wyniosły 10.499 tys. zł i były wyższe o 1,9% od uzyskanych w 2015 r. Spółka wypracowała wynik EBITDA na poziomie 738,7 tys. zł, przy

stracie netto w wysokości 295 tys. zł. Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, płynność jest zachowana i niezagrożona. Istotny wpływ na osiągnięty wynik netto miała amortyzacja, na którą składa się przede wszystkim amortyzacja linii nr 6, zbudowanej ze środków pozyskanych z emisji akcji. Ponieważ linia ta, pomimo wielu regulacji i testów, przeprowadzanych w roku 2015, co traktowane było jako faza rozruchu, przynosiła jednak w zeszłym roku przychody, z realizowanych przy jej użyciu usług, Spółka zdecydowała się na korektę amortyzacji za rok 2015. Szczegółowe dane znajdują się w sprawozdaniu finansowym, gdzie zamieszczono dane porównawcze, zarówno ze sprawozdania za 2015 r., jak i skorygowane.

Galvo S.A. zamierza konsekwentnie realizować strategię utrzymywania wysokiej jakości świadczonych usług. Z wielu lat doświadczenia wynika, że wysoka jakość wpływa na utrzymywanie długoterminowych relacji z klientami, które pozwalają na otrzymywanie zleceń nawet w okresach bardzo słabej koniunktury. Spółka nadal będzie na bieżąco reagować na zmienną sytuację rynkową, dostosowując swoją ofertę do potrzeb klientów. Wyraźna tendencja wzrostu zapotrzebowania na usługi dla branży automotive będzie, w ocenie Zarządu, kontynuowana w 2017 r., natomiast niekorzystny spadek zamówień z branży energetycznej może wyhamować, dzięki nowym inwestycjom infrastrukturalnym, które mają szansę rozpocząć się w drugiej połowie 2017 r. i będą kontynuowane także w 2018 r.

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.

Pozycje	2016 w PLN	2015 w PLN	2016 w EUR	2015 w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	10 499 115,11	10 302 767,98	2 399 413,83	2 461 949,91
Koszty działalności operacyjnej	10 662 331,16	9 905 385,03	2 436 714,39	2 366 991,26
Amortyzacja	828 033,21	725 428,30	189 234,46	173 348,38
Zysk/strata ze sprzedaży	-163 216,05	397 382,95	-37 300,56	94 958,65
Pozostałe przychody operacyjne	149 080,96	286 910,85	34 070,20	68 560,23
Pozostałe koszty operacyjne	75 199,42	211 091,69	17 185,69	50 442,48
Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-89 334,51	473 202,11	-20 416,05	113 076,40
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	738 698,70	1 198 630,41	168 818,41	286 424,78
Przychody finansowe	41 720,09	43,27	9 534,50	10,34
Koszty finansowe	108 525,75	160 192,36	24 801,92	38 279,57
Zysk/strata na działalności gospodarczej	-156 140,17	313 053,02	-35 683,47	74 807,16
Zysk/strata brutto	-156 140,17	313 053,02	-35 683,47	74 807,16
Zysk/strata netto	-295 002,17	270 972,02	-67 418,28	64 751,49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 099 556,84	382 176,37	251 287,07	91 324,88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 158 451,34	-2 089 706,24	-264 746,52	-499 356,30
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 053,72	1 650 148,32	8 468,07	394 319,52
Przepływy pieniężne netto razem	-21 840,78	-57 381,55	-4 991,38	-13 711,90
Aktywa razem	12 785 033,33	12 547 831,44	2 889 926,16	2 944 463,56
Aktywa trwałe	9 402 207,88	9 872 048,97	2 125 273,03	2 316 566,69
Aktywa obrotowe	3 382 825,45	2 675 782,47	764 653,13	627 896,86
Należności długoterminowe	3 073 881,75	3 073 881,75	694 819,56	721 314,50
Należności krótkoterminowe	1 382 735,46	1 621 402,12	312 553,22	380 476,86
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	485 115,30	506 203,68	109 655,36	118 785,33
Kapitał własny	9 166 143,29	9 461 145,46	2 071 913,04	2 220 144,42
Zobowiązania długoterminowe	270 558,72	476 778,77	61 157,03	111 880,50
Zobowiązania krótkoterminowe	3 083 887,92	2 405 897,88	697 081,36	564 565,97
Zysk/Strata netto na jedną akcję	-0,07	0,07	-0,02	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję	2,29	2,37	0,52	0,56

Zastosowane kursy EURO i liczba akcji do przeliczenia danych finansowych:

Rachunek zysków i strat za 2016 r.	4,3757
Bilans na 31.12.2016	4,4240
Rachunek zysków i strat za 2015 r.	4,1848
Bilans na 31.12.2015	4,2615
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS 2015/16:	4 000 000

III Krótki opis działalności Galvo S.A.

Działalność Galvo S.A. ma charakter usługowy. Spółka prowadzi chemiczną i elektrochemiczną obróbkę powierzchni metali (galwanizowanie). Galwanizowanie to pokrywanie przedmiotów powierzchnią metalu, następujące w procesie elektrolizy. W efekcie powstają trwale przylegające, związane z podłożem powłoki metaliczne. Wykonane powłoki galwaniczne zabezpieczają powierzchnię przed korozją, nadają pożądane własności techniczne takie jak: twardość powierzchni, odporność na ścieranie, przewodność elektryczną i wiele innych. Ponadto niektóre powłoki galwaniczne nadają dekoracyjny wygląd powierzchni.

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

Spółka posiada dziewięć 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.
- Miedziowani techniczne i dekoracyjne stali, stali wysokostopowej, aluminium i stopów miedzi – na zawieszkach i w bębnach.
- Srebrzenie techniczne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Srebrzenie dekoracyjne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywane detale to przedmioty codziennego użytku wykonane z różnych metali lub stopy metali. Srebrzenia dekoracyjne wykonywane są również w celach renowacyjnych.
- Fosforanowanie antykorozyjne i przeciwcierne – zawieszkowe i bębnowe.
- Alodynowanie stopów aluminium.
- Trawienie i odtłuszczanie z zabezpieczeniem antykorozyjnym – wykonywane przy przygotowywaniu elementów do pokrycia.
- Obróbka wibrościerna.
- Cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi – na 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,
- dwie linie bonderu – do fosforanowania i alodynowania w koszach, na zawieszkach i w bębnach, oraz do srebrzenia i cynowania,

oraz linia mycia i odtłuszczania detali.

IV Sprawozdanie finansowe za 2016 rok, zawierające sprawozdanie z działalności.

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA
91-205 ŁÓDŹ UL. ALEKSANDROWSKA 67-93

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ

31 grudnia 2016 r.

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z ZAŁĄCZNIKIEM NR 1
DO USTAWY O RACHUNKOWOŚCI**

Łódź, dnia 15 marca 2017 r.

Strona: 1/24

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	3-14
II.	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA.....	15
III.	INFORMACJA DODATKOWA (WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA..... FINANSOWEGO)	16-24
IV.	BILANS.....	25-28
V.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	29-30
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	31-33
VII.	RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	34-35
VIII.	INFORMACJA DODATKOWA (DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA)....	36-60

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

**I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 ROKU.**

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

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. Spółka jest skasyfikowana w makrosektorze 400 – produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w sektorze 450 - usługi dla przedsiębiorstw.

1.1.3. Kapitał zakładowy; akcje w spółce

Na dzień 31.12.2016 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.



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

Akcjonariusze	% głosów na WZA
Sylwia Karim	57,50%
Ryszard Szczepaniak	5%
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 odtłuszczenia i trawienia. W drugim etapie elementy kierowane są do finalnej obróbki przez nałożenie pokrycia w wyodrębnionej linii technologicznej.

Spółka posiada dziewięć 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.

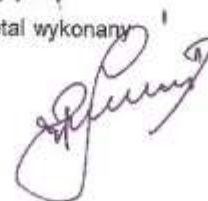
Spółka wykonuje wszystkie grubości powłok przewidzianych normami lub wymaganiami klientów. Galvo posiada urządzenie rentgenowskie umożliwiające nieniszczące, bardzo dokładne pomiary grubości powłok galwanicznych również wielowarstwowych wykonanych na detalach z różnych metali lub stopów metali.

Galvo S.A. wykonuje wiele rodzajów powłok 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 powłoki i poziomie technicznym. Stwarza to możliwość zwiększenia bazy klientów oraz rozszerzenia 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.

Strona: 4/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

- Chromowanie dekoracyjne – jest wykonywane na zimno tylko na zawieszkach i jest chromowaniem o wysokiej wgłębności. Pokrywany detal może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Chromowanie techniczne stali, stali wysokostopowej, miedzi i jej stopów – na zawieszkach.
- Miedziowanie techniczne i dekoracyjne stali, stali wysokostopowej, aluminium i stopów miedzi – na zawieszkach i w bębnach.
- Srebrzenie techniczne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywany detal może być ze stali, stali wysokostopowej, aluminium, miedzi i jej stopów.
- Srebrzenie dekoracyjne – na zawieszkach i w bębnach. Pokrywane detale to przedmioty codziennego użytku wykonane z różnych metali lub stopy metali. Srebrzenia dekoracyjne wykonywane są również w celach renowacyjnych.
- Fosforanowanie antykorozyjne i przeciwcierne – zawieszkowe i bębnowe.
- Alodynowanie stopów aluminium.
- Trawienie i odtłuszczanie z zabezpieczeniem antykorozyjnym – wykonywane przy przygotowywaniu elementów do pokrycia.
- Obróbka wibrościerna.
- Cynkowanie stopowe cynk-nikiel ZnNi – na 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,
- dwie linie bonderu – do fosforanowania i alodynowania w koszach, na zawieszkach i w bębnach, oraz do srebrzenia i cynowania,

oraz linia mycia i odtłuszczania detali.



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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 od 22.02.2010 r.

RADA NADZORCZA

Karim Azizullah	- Przewodniczący RN
Derach Anna	- Członek RN
Michał Zdzisław	- Członek RN
Czyżykowska Katarzyna	- Członek RN
Jatczak Janusz	- Członek RN (od powołania 09.12.2016 r.)
Krauze Gabriela	- Członek RN (do rezygnacji 06.12.2016 r.)

ZATRUDNIENIE

2015 r. – 50 osób

2016 r. – 52 osoby

1.1.7. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

W danych porównywalnych uwzględniono korektę błędu podstawowego, która polegała na naliczeniu amortyzacji linii produkcyjnej nr 6 za cały rok 2015. W wyniku korekty błędu, w bilansie na 31.12.2016 r. występuje strata z lat ubiegłych w wys. -386 211,09 zł.

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 ani podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

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

W dniu 7.11.2016 r. Galvo S.A. podpisała z firmą „ForBiznes Audit – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Spółka partnerska w Łodzi ul. Kościuszki 101 umowę, obejmującą badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok wynosi 10.000 zł. W roku 2015 wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wynosiło 10.000 zł.



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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, armatura nie mogłyby się obejść bez procesów elektrochemicznych, jakimi są procesy galwaniczne. Galwanizowanie to jedyna dostępna metoda wiązania metali mniej szlachetnych z bardziej szlachetnymi, tworzenia wiązań o niezwykle silnej strukturze fizykochemicznej. Procesy galwaniczne są szeroko stosowane, nie ma dziedziny przemysłu metalowego nie związanej pośrednio lub bezpośrednio z tą dziedziną. Emitent skupia się przede wszystkim na elektrotechnice, energetyce, przemyśle związanym z pneumatyką oraz motoryzacją. Gorsza koniunktura w tych gałęziach przemysłu może przełożyć się na gorsze wyniki finansowe Spółki.

Na koniunkturę w branży istotny wpływ mają zmiany cen surowców. Gwałtowne wzrosty cen metali powodują wzrost cen usług świadczonych przez galwanizernie, co może przełożyć się na spadek przychodów oraz marż osiąganych w branży.

Galvo S.A. przeciwdziała temu czynnikowi ryzyka poprzez nastawienie na wykonywanie specjalistycznych pokryć o wysokiej jakości technicznej. W efekcie gorsza koniunktura w gałęziach przemysłu ciężkiego nie musi prowadzić do znaczącego spadku zamówień na usługi świadczone przez Emitenta.

4.2. Ryzyko związane z konkurencją

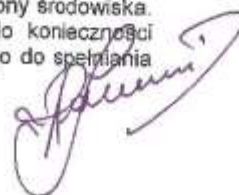
Na polskim rynku funkcjonuje wiele wąsko wyspecjalizowanych galwanizerni. W głównej mierze są one dość ściśle powiązane z rynkiem i przemysłem samochodowym. Głównym rodzajem pokrycia galwanicznego jakie oferują jest cynkowanie, czyli pokrycie stosunkowo łatwe do wykonania. Prostota wykonania pokrycia 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 wyrafinowania, jeśli chodzi o pokrycia galwaniczne. Domeną Spółki są trudniejsze od cynkowania procesy srebrzenia, cynowania, niklowania chemicznego, anodowania, fosforanowania i inne specjalistyczne pokrycia. Emitent ma w ofercie kilkaset specyfikacji pokryć. Usługi Emitenta charakteryzują się dużą elastycznością co do zmiany parametrów i jakości danego pokrycia. Firma posiada także wyjątkowe know-how, wiele kąpiel galwanicznych ma skład unikatowy, wypracowany na przestrzeni czasu. Ponadto na zmniejszenie ryzyka konkurencji wpływa wysoka jakość świadczonych przez Emitenta usług.

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

Strona: 7/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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 54 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.

Pod koniec 2014 roku, 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.

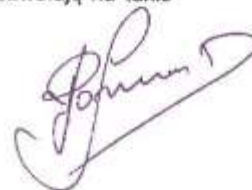
Nowa linia technologiczna została w całości sfinansowana ze środków pozyskanych z nowej emisji akcji w 2010 r. Opóźnienie w uruchomieniu nowej linii spowodowane było brakiem zleceń od odbiorców na usługi oferowane z wykorzystaniem nowej linii, dlatego też Zarząd podjął decyzję o zmianie technologii, 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.

Pomimo podjętych działań, nie udało się dotychczas osiągnąć założonego celu 7,5 mln przychodów rocznie. Nowa linia odgrywa obecnie kluczową rolę w ofercie spółki, jednakże osiągnięcie zakładanych przychodów zależy w dużej mierze od pozyskiwanych zleceń, których co prawda przybywa w istotnym tempie, ale istnieje ryzyko spowolnienia tego tempa wzrostu, zatrzymania go lub wręcz spadku zamówień. Wstępna ocena, czy założony cel udało się osiągnąć, będzie możliwa na koniec 2017 r., a ostateczna weryfikacja w II kwartale 2018 r.

4.6. Ryzyko zmiany cen

Spółka korzysta z surowców, których ceny oparte są o notowania metali i stopów metali na rynkach, w tym przede wszystkim srebra, cynku i niklu. Gwałtowne zmiany cen, a także ich wzrost wpływają niekorzystnie na marże uzyskiwane ze sprzedaży usług.

Spółka zabezpiecza się przed niekorzystnym wpływem zmiany cen surowców przede wszystkim poprzez renegotjowanie cen dla odbiorców, a także poprzez zakupy większych zapasów surowców przy niższych cenach. Spółka nie stosuje zabezpieczeń finansowych przed zmianami cen, ponieważ wielkość zakupów oraz ich terminy nie pozwalają na takie zabezpieczenie przy użyciu dostępnych na rynku instrumentów.



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

4.7. Ryzyko kredytowe

Jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu usług. Z uwagi na obowiązujące w Spółce procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Kontrahenci, w stosunku do których Spółka nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta.

4.8. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

5. ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Spółka nie posiada oddziałów.

6. INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów, za wyjątkiem należności handlowych oraz pożyczek udzielonych innym podmiotom, 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 aktualizacyjny



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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

Pod koniec roku 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 uruchomienia zakończyło się pod koniec 2014 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 jest 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 2016 r. kontynuowane były 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 inżynierskiej dla nowej linii technologicznej wykorzystywanej w dwóch procesach cynkowania oraz stopowy cynk-nikiel. Linia została na początku 2016 roku wyposażona w dodatkowe urządzenie peryferyjne – wymrażarkę do węglanów. Pozwala to utrzymywać kąpiel w dobrych parametrach technicznych i skrócić okres jej regeneracji.

W 2016 r. rozpoczęto także wdrożenie systemu ERP, który usprawni optymalizację kosztów i wspomogę kalkulację cen dla klientów. W systemie będą gromadzone dane o zamówieniach na każdym etapie – zarówno ofertowania, jak i realizacji w poszczególnych etapach procesu produkcyjnego. System umożliwi szczegółową analizę danych, która posłuży do zarządzania procesem produkcji i kalkulacji cen. Zakończenie wdrożenia planowane jest w 2017 r.

8. SYTUACJA FINANSOWA W SPÓŁCE

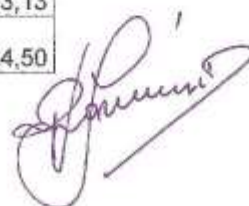
Spółka w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży ogółem w wysokości 10 499 115,11 zł uzyskując wynik ze sprzedaży -163 2016,05 zł. Rok obrotowy zamknął się stratą netto w kwocie -295 002,17 zł. Poziom EBITDA, liczony jako suma wyniku operacyjnego i amortyzacji, wyniósł w 2016 r. 738.698,70 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.

Spółka finansuje działalność ze środków własnych oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Na dzień 31.12.2016 r. umowa kredytu przewiduje możliwość uruchomienia środków w wysokości 2 200 000, z czego na 31.12.2016 r. było wykorzystane 1 989 667,55 zł.

8.1. Struktura aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA (zł)	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 248 097,35	48,87	6 666 384,54	53,13
Należności długoterminowe	3 073 881,75	24,04	3 073 881,75	24,50

Strona: 10/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Zapasy	563 849,96	4,41	527 502,32	4,20
Należności krótkoterminowe	1 382 735,46	10,82	1 621 402,12	12,92
Inwestycje krótkoterminowe	1 415 320,78	11,07	506 203,68	4,03
Inne aktywa	101 148,03	0,79	152 457,03	1,22
SUMA AKTYWÓW	12 785 033,33	100	12 547 831,44	100,00

PASYWA (zł)	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Kapitał własny	9 166 143,29	71,69	9 461 145,46	75,40
W tym:				
- Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000,00	x	400 000,00	x
- Kapitał (fundusz) zapasowy	9 447 356,55	x	8 790 173,44	x
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-386 211,09	x		x
- Zysk (strata) netto	-295 002,17	x	270 972,02	x
Rezerwy na zobowiązania	261 561,30	2,05	192 324,68	1,53
Zobowiązania długoterminowe	270 558,72	2,12	476 778,77	3,80
Zobowiązania krótkoterminowe	3 083 887,92	24,12	2 405 897,88	19,17
Inne	2 882,10	0,02	11 684,65	0,09
SUMA PASYWÓW	12 785 033,33	100,00	12 547 831,44	100,00



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

8.2. Wyniki ekonomiczno-finansowe

(w zł)	2016	2015	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	10 499 115,11	10 302 767,98	196 347,13
Koszty działalności operacyjnej	10 662 331,16	9 905 385,03	756 946,13
Zysk operacyjny + amortyzacja	738 698,70	1 198 630,41	- 459 931,71
Zysk (strata) ze sprzedaży	-163 216,05	397 382,95	-560 599,00
Zysk netto	- 295 002,17	270 972,02	-565 974,19

Wybrane wskaźniki	2016	2015
Rentowność netto ROS wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	-2,81%	2,63%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	-3,22%	2,86%
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów	19 dni	18 dni
Spiływ należności (w dniach) stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów	46 dni	57 dni
Splata zobowiązań (w dniach) stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów	23 dni	16 dni
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe bilansowa wartość zobowiązań krótkoterminowych	1,10	1,11
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy bilansowa wartość zobowiązań krótkoterminowych	0,91	0,89
Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	74%	79%
Złota reguła bilansowania (kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	99%	97%



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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 wykorzystywanych przez firmę.

Spółka wdraża system ERP, który wspomogę zarządzanie procesem produkcji i optymalizację kosztów.

W 2017 r. zostanie rozpoczęta budowa nowej oczyszczalni ścieków, koniecznej do spełniania wymogów, wynikających z przepisów o ochronie środowiska. W związku ze zmianą struktury zamówień, wzrosło zapotrzebowanie na oczyszczanie ścieków i nowa oczyszczalnia będzie w stanie zapewnić wydajność i skuteczność na odpowiednim poziomie. Szacowane nakłady na budowę nowej oczyszczalni to 1.000.000 zł.

Galvo S.A. zamierza konsekwentnie realizować strategię utrzymywania wysokiej jakości świadczonych usług. Z wielu lat doświadczenia wynika, że wysoka jakość wpływa na utrzymywanie długoterminowych relacji z klientami, które pozwalają na otrzymywanie zleceń nawet w okresach bardzo słabej koniunktury.

Spółka na bieżąco reaguje na zmienną sytuację rynkową, dostosowując swoją ofertę do potrzeb klientów. W ocenie Zarządu, wyraźna tendencja wzrostu zapotrzebowania na usługi dla branży automotive będzie kontynuowana w 2017 r., natomiast niekorzystny spadek zamówień z branży energetycznej może wyhamować dzięki nowym inwestycjom infrastrukturalnym, które mają szansę rozpocząć się w drugiej połowie 2017 r. i będą kontynuowane także w 2018 r.

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

W 2016 r. Spółka zanotowała niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży, przy relatywnie dużym wzroście kosztów prowadzenia działalności, w stosunku do wyników poprzedniego roku. Na wzrost kosztów złożyły się przede wszystkim wyższe koszty energii i wody, a także wzrost płac. Spółka zrealizowała znaczną część zamówień przy niskich marżach, co spowodowane było widocznym osłabieniem popytu i brakiem możliwości pozyskania wysokomarżowych zleceń.

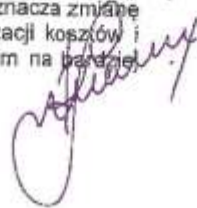
Nastąpiła zmiana struktury zamówień, która uwidoczniła się szczególnie w drugiej połowie roku. Zmniejszeniu uległy zamówienia ze strony branży energetycznej, dotyczące głównie pokryć elementów z miedzi i aluminium. Wzrosły natomiast zamówienia z branży automotive, głównie na pokrycia cynkowe z różnymi pasywacjami, oraz stopowe cynk-nikiel.

W konsekwencji zmiany struktury zamówień Spółka, w celu osiągnięcia nie mniejszych przychodów, niż w roku poprzednim, zmuszona była ponieść dodatkowe nakłady na realizację zamówień charakteryzujących się niską marżowością przy dużym nakładzie pracy. Nałożyły się na to niekorzystne, niezbyt gwałtowne, ale stałe wzrosty cen surowców, zwłaszcza cyny i cynku.

Uzyskiwany przez Galvo S.A. poziom sprzedaży i możliwe do uzyskania marże zależą także od ilości zamówień pozyskanych przez firmy produkcyjne, wobec których pełni rolę usługową, w głównych gałęziach przemysłu. Można stwierdzić, że wiele zależy od poziomu zamówień w gospodarce i przekłada się on bezpośrednio na uzyskiwane wyniki. Spółka spodziewa się poprawy koniunktury i wzrostu zamówień, zwłaszcza z branży energetycznej, w związku z zapowiadanyimi inwestycjami w infrastrukturę kolejową i energetyczną, od drugiej połowy 2017 r. Niezależnie od tego, poszukuje wciąż nowych klientów w innych branżach, co skutkowało w 2016 r. wzrostem zamówień z branży automotive.

Osiągnięty poziom EBITDA, liczony jako suma wyniku operacyjnego i amortyzacji, spadł w 2016 r. do poziomu 738.698,70 zł, z 1.198.630,41 zł w roku poprzednim, co oznacza zmianę o 459.931,71 zł. Spółka podjęła działania w celu jeszcze lepszej optymalizacji kosztów i procesów produkcji, aby w konsekwencji koncentrować się przede wszystkim na bardziej

Strona: 13/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

rentownych zleceniach. Polityka sprzedaży musi jednakże uwzględniać bieżącą sytuację rynkową i zapewniać stały napływ zleceń.

W 2016 r. Spółka udzieliła Sunco Nieruchomości Sp. z o.o. S.K. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 1.500.000 zł. Spłaty pożyczki wynoszą 100.000 złotych miesięcznie. Na dzień sporządzenia raportu zobowiązanie z tytułu pożyczki wynosi 700.000 zł. Całkowita spłata pożyczki nastąpi w 2017 r. Pożyczka jest oprocentowana stopą wyższą, niż oprocentowanie pożyczek, zaciąganych przez Galvo S.A.

Na podstawie zawartej w maju 2015 r. umowy cesji, na koniec okresu sprawozdawczego i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Sunco Nieruchomości Sp. z o.o. SK zobowiązana jest do zapłaty Galvo S.A. 3.073.881,75 zł. Kwota ta wykazywana jest w sprawozdaniu jako należności długoterminowe. Spłata ma nastąpić w terminie 3 lat od zawarcia umowy, tj. w maju 2018 r.

Sunco Nieruchomości Sp. z o.o. SK jest właścicielem budynków i hal, wynajmowanych przez Galvo S.A., przy ul. Aleksandrowskiej w Łodzi, na podstawie długoterminowej umowy. Miesięczny płatności z tytułu najmu oraz opłat za media wynoszą na dzień sporządzenia sprawozdania około 186 tys. zł.

11. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka stosowała w roku obrotowym zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na New Connect” 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.gpwinfostrefa.pl (obecnie www.infostrefa.com).

Spółka nie korzystała z tego serwisu. Wszelkie informacje przekazywane są za pomocą raportów bieżących i okresowych w systemach EBI i ESPI. Treść raportów jest automatycznie publikowana w serwisie infostrefa.

Zasada nr 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 2016 r. nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Galvo S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny i było związane z nikłym zainteresowaniem inwestorów tego typu spotkaniem. Spółka zamierza organizować spotkania w miarę wzrostu zainteresowania.

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

W roku 2016 istotne pozycje pozabilansowe nie wystąpiły.

Łódź, dnia 15 marca 2017 r.

Strona: 14/24

Zarząd:

Ryszard Szczepaniak

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd Jednostki GALVO S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2016, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.,
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2016 r do 31.12.2016 r.
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Łódź, dnia 15 marca 2017 r.

Podpis osoby reprezentującej Jednostkę

.....
Ryszard Szczepaniak - Prezes Zarządu


Ryszard Szczepaniak

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Eugenia Elżbieta Mazur

.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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
tel./fax 42-631-90-16

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

III. INFORMACJA DODATKOWA

IIIA. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe GALVO S.A., z siedzibą w Łodzi ul. Aleksandrowska 67-93 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz ustawą z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych.

Przedmiotem przeważającej działalności Jednostki jest:

- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,

Klasyfikacja działalności według PKD 2007 przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

25,61,Z; Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,

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 New Connect w sektorze technologie.

Czas trwania Jednostki zgodnie ze statutem Jednostki jest nieoznaczony.

W skład Zarządu wchodzi:

1. Ryszard Szczepaniak - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

1. Azizullah Karim
2. Zdzisław Henryk Michaś
3. Gabriela Elżbieta Krauze do dnia 06.12.2016 r. (rezygnacja z pełnienia funkcji).
4. Janusz Jatczak od dnia 09.12.2016 r.
5. Katarzyna Czyżykowska
6. Anna Derach

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2016 r. i kończący się 31.12.2016 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.



Strona: 16/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2016 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2015.

5. Zasady rachunkowości

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

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

Wynik finansowy Jednostki 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.

5.1. Rachunek zysków i strat

5.1.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

5.1.2. Koszty

Jednostka prowadzi koszty w układzie rodzajowym i równocześnie według funkcji. Koszt sprzedanych usług, obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Na wynik finansowy Jednostki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Jednostki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Odwroćenie przejściowych odpisów aktualizujących i rezerw zaliczonych uprzednio do pozostałych kosztów operacyjnych odpisuje się na konto pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych i niefinansowych

5.1.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:



Strona: 17/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.1.4. Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący - Jednostka

- podlega pod przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- nie podlega zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie art. 17 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi.

5.1.5. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się 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.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się 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.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

5.2. Bilans

5.2.1. Wartości niematerialne i prawne to prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok przeznaczone do używania na potrzeby Jednostki. Wycenia się je według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

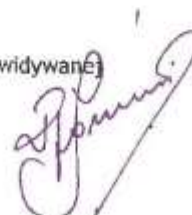
Za wartości niematerialne i prawne uznaje się w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, oprogramowanie komputerów.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności według następujących zasad:



Strona: 18/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

- prawa majątkowe, licencje - 2 lata
- oprogramowanie komputerów - 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat,
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3500 zł w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

5.2.2. Środki trwale to rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Jednostki. Wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie, a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Ostatnia aktualizacja wyceny środków trwałych została przeprowadzona przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Dla celów podatkowych Jednostka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 3500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

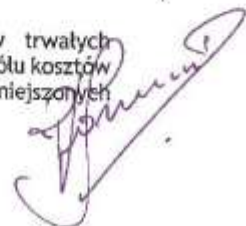
Środki trwale umarżane są według metody liniowej i degresywnej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- budynki, lokale - 10%
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 4,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego i linii nakładania powłok) -10%,14%,20%.
- linia do nakładania powłok i linia srebrzenia : bilansowo 9%, podatkowo 18%.
- sprzęt komputerowy - 30%,
- środki transportu - 20%,
- inne środki trwale - 10%,20%.

Jednostka posiada środki trwale w leasingu finansowym. Dla środków trwałych leasingowanych 5.2.3. Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych

Strona: 19/24

Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

o dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe.

5.2.4. Inwestycje

5.2.4.1. Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych początkowo ujmują się w cenie nabycia. Na dzień sprawozdawczy wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości według skorygowanej ceny nabycia.

Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. W roku 2016 Jednostka nie posiadała udziałów zaliczonych do aktywów trwałych.

5.2.4.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje w innych jednostkach zaliczone do krótkoterminowych aktywów finansowych początkowo ujmują się w cenie nabycia. Na dzień sprawozdawczy wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Pożyczki udzielone zaliczone do krótkoterminowych aktywów finansowych wykazano w księgach rachunkowych na dzień 31.12.2016 r. według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

5.2.5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149 poz. 1674z późn. zm.).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

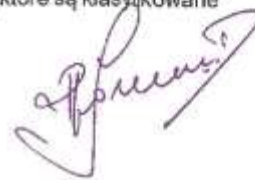
Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne. W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie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



Strona: 20/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

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

5.2.6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały

-wyceniane są w cenach zakupu. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Zapasy surowca wycenia się z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Stosowane metody rozchodu:

- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

5.2.7. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

5.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

5.2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmuwana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

5.2.10. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.



Strona: 21/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych, a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowo z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

5.2.11. Rezerwy to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy tworzy się zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowym, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałoby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odpisy emerytalno-rentowe
- rezerwy na urlopy.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

5.2.12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.



Strona: 22/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

5.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe

- a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
- b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów bierne dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności obejmują w szczególności:
- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych
- Zaliczki otrzymane na dostawy Jednostka prezentuje w bilansie w „Zobowiązaniach krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek – zaliczki otrzymane na dostawy.

5.2.14. Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wyceniła się wyrażone w walutach obcych:

- 1) składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

5.3. Czynniki ryzyka finansowego oraz sposób zarządzania ryzykiem finansowym informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Działalność Jednostki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko cenowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko cenowe

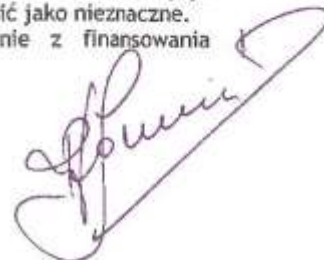
Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen usług Jednostki jak i surowców. Jednostka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka cenowego.

Ryzyko utraty płynności

Jednostka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu Jednostki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Jednostki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Jednostka ogranicza ryzyko utraty płynności, korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.



Strona: 23/24



Sprawozdanie finansowe Jednostki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

Ryzyko kredytowe

Jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Jednostka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń.

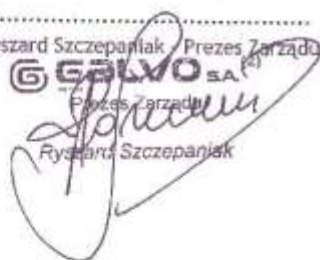
5.4. Omówienie pozostałych zagadnień związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego:

1. sprawozdanie (w tym rachunek przepływów pieniężnych) – sporządzone zostało w zł i gr, pełną szczegółowością rzeczową określoną w zał. nr 1 do UoR.
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 15 marca 2017 r.

Podpis osoby reprezentującej Jednostkę

Ryszard Szczepaniak, Prezes Zarządu


GALVO S.A.
 Prezes Zarządu
 Ryszard Szczepaniak

Kancelaria Biegłego Rewidenta
 Eugenia Elżbieta Mazur



.....
 podpis osoby, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

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
 tel./fax 42-631-90-16

G. GALVO S.A.
 ul. Aleksandrowska 67/93, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946, REGON 100269900

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2016

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2016 przekształcone dane porównawcze	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE		9 402 207,88	9 872 048,97	10 268 280,86
I. Wartości niematerialne i prawne		37 800,00	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	44	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	44	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	44	37 800,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		6 248 097,35	6 686 384,54	7 143 188,53
1. Środki trwałe		5 221 532,35	5 232 600,10	5 709 404,19
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	45	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	45	550 653,04	720 538,32	720 538,32
c) urządzenia techniczne i maszyny	45	4 653 273,76	5 151 546,40	5 828 350,49
d) środki transportu	45	581 658,01	344 094,64	344 094,64
e) Inne środki trwałe	45	35 937,54	16 420,74	16 420,74
2. Środki trwałe w budowie	45	26 565,00	375 569,06	375 569,06
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	58 215,38	58 215,38
III. Należności długoterminowe		3 073 881,75	3 073 881,75	3 073 881,75
1. Od jednostek powiązanych	9	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	9	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	9	3 073 881,75	3 073 881,75	3 073 881,75
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		42 428,78	131 782,68	41 189,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	39 177,00	130 759,00	40 166,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	43	3 251,78	1 023,68	1 023,68
B. AKTYWA OBROTOWE		3 362 825,45	2 675 782,47	2 675 782,47
I. Zapasy		563 849,96	527 502,32	527 502,32
1. Materiały	48	563 849,96	527 502,32	527 502,32
2. Półprodukty i produkty w toku	48	0,00	0,00	0,00
- w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	48	0,00	0,00	0,00
4. Towary	48	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2016

5. Zaliczki na dostawy i usługi	48	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		1 362 735,46	1 621 402,12	1 621 402,12
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	9	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	9	0,00	0,00	0,00
b) inne	9	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	9	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	9	0,00	0,00	0,00
b) inne	9	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		1 362 735,46	1 621 402,12	1 621 402,12
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 306 935,33	1 513 684,12	1 513 684,12
- do 12 miesięcy	9	1 306 935,33	1 513 684,12	1 513 684,12
- powyżej 12 miesięcy	9	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	9	73 786,00	105 718,00	105 718,00
c) inne	9	2 014,13	2 000,00	2 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej	9	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 416 320,78	506 203,68	506 203,68
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 416 320,78	506 203,68	506 203,68
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		930 205,48	0,00	0,00
- udziały lub akcje	1	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1	930 205,48	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		485 115,30	506 203,68	506 203,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2	485 115,30	506 203,68	506 203,68
- inne środki pieniężne	2	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	2	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	20 919,25	20 674,35	20 674,35
- w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		0,00	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		12 785 033,33	12 547 831,44	12 934 042,63

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
 tel./fax 42-631-90-16

Sporządzono w ŁÓDŹ dnia 15.03.2017
 (miejscowość) (data)
EUGENIA MAZUR
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)


GALVO SA (2)
 Prezes Zarządu
 Ryszard Szczepaniak
 RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU


 ul. Aleksandrowska 67/3a, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-846, REGON 100268899

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2016

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2016 przekształcone dane porównawcze	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		9 166 143,29	9 461 145,46	9 847 356,58
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4	400 000,00	400 000,00	400 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5	9 447 356,55	8 790 173,44	8 790 173,44
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne		0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 386 211,09	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	6	- 295 002,17	270 972,02	657 183,11
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 618 890,04	3 088 686,96	3 088 686,98
I. Rezerwy na zobowiązania		261 661,30	192 324,68	192 324,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	68 916,00	21 836,00	21 636,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		192 645,30	170 688,66	170 689,68
– długoterminowa	42	131 899,91	109 975,24	109 975,24
– krótkoterminowa	42	60 645,39	60 713,44	60 713,44
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00	0,00
– długoterminowe	42	0,00	0,00	0,00
– krótkoterminowe	42	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		270 558,72	476 778,77	476 778,77
1. Wobec jednostek powiązanych	10	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		270 558,72	476 778,77	476 778,77
a) kredyty i pożyczki	10	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	10	270 558,72	476 778,77	476 778,77
d) zobowiązania wekslowe	10	0,00	0,00	0,00
e) inne	10	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		3 083 887,92	2 405 887,88	2 405 887,88
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	10	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	10	0,00	0,00	0,00
b) inne	10	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	10	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	10	0,00	0,00	0,00
b) inne	10	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		2 983 309,69	2 301 122,26	2 301 122,28
a) kredyty i pożyczki	10	1 989 667,55	1 451 702,13	1 451 702,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	10	162 552,85	186 519,27	186 519,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		662 088,26	459 026,32	459 026,32
– do 12 miesięcy	10	662 088,26	459 026,32	459 026,32
– powyżej 12 miesięcy	10	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2016

e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	10	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	10	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10	167 729,90	186 217,82	186 217,62
h) z tytułu wynagrodzeń	10	0,00	30 000,00	30 000,00
i) inne	10	1 271,13	7 650,62	7 656,92
4. Fundusze specjalne	32	100 578,23	104 775,82	104 775,62
IV. Rozliczenia międzyokresowe		2 882,10	11 684,65	11 684,65
1. Ujemna wartość firmy	43	0,00	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	43	0,00	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 882,10	11 684,65	11 684,65
- długoterminowe	43	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	43	2 882,10	11 684,65	11 684,65
PASYWA RAZEM		12 785 033,33	12 647 831,44	12 934 042,63

Sporządzono w LÓDŹ dnia 15.03.2017
(miejscowość)

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
 tel./fax 42-631-90-16

 GALVO S.A. (2)
 Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak
 RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) za 2016

	Nota	2016	2015 przekształcone dane porównawcze	2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		10 499 115,11	10 302 787,98	10 302 767,98
– od jednostek powiązanych		0,00	34 574,60	34 574,60
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	33	10 521 071,73	10 473 456,08	10 473 456,08
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		-21 955,62	- 170 686,68	- 170 686,68
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	34	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		10 662 331,16	9 905 386,03	9 428 580,94
I. Amortyzacja	34	828 033,21	725 428,90	248 624,21
II. Zużycie materiałów i energii	34	4 648 262,58	4 305 234,54	4 305 234,54
III. Usługi obce	34	2 138 514,92	1 999 507,99	1 999 507,99
IV. Podatki i opłaty, w tym:	34	51 808,58	4 281,75	4 281,75
– podatek akcyzowy	34	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	34	2 312 365,29	2 216 212,49	2 218 212,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	34	598 613,89	574 070,18	574 070,18
– emerytalne	34	217 644,15	210 502,42	210 502,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	34	84 650,89	78 649,78	78 649,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		- 163 216,05	397 382,95	874 187,04
D. Pozostałe przychody operacyjne		149 080,96	286 910,85	286 910,85
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	38, 39	0,00	108 574,94	108 574,94
II. Dotacje		0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		25 453,77	163 363,19	163 363,19
IV. Inne przychody operacyjne		123 627,19	14 952,72	14 952,72
E. Pozostałe koszty operacyjne		75 199,42	211 091,69	211 091,69
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	38, 39	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39	46 517,34	137 751,08	137 751,08
III. Inne koszty operacyjne		28 682,08	73 340,61	73 340,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-89 334,51	473 202,11	950 096,20
G. Przychody finansowe		41 720,09	43,27	43,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	40	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	40	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	40	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	40	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	40	41 720,09	33,27	33,27
– od jednostek powiązanych	40	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
V. Inne	40, 41	0,00	10,00	10,00
H. Koszty finansowe		108 625,76	160 192,36	160 192,36
I. Odsetki, w tym:	41	105 158,69	100 320,12	100 320,12
– dla jednostek powiązanych	41	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2016

IV. Inne	41, 40			
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		3 367,08	59 872,24	59 872,24
J. Podatek dochodowy	17	- 156 140,17	313 063,02	789 857,11
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		- 295 002,17	270 972,02	657 183,11

Spółdzielca ŁÓDŹ dnia 15.03.2017
(nieobecność) (data)
EUGENIA MAZUR
(razem z listą, podpis odczytany)

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
tel./fax 42-631-90-16

GALVO SA (2)
Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak
RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

 UL. KOPCZYŃSKA 87/93, 91-205 ŁÓDŹ
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946, REGON 100268969

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	2016	31.12.2015 przeształcone dane porównawcze	2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 847 356,55	9 190 173,44	9 190 173,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	- 386 211,09	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	9 461 145,46	9 190 173,44	9 190 173,44
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie wartości nominalnej 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	400 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 790 173,44	8 607 281,47	8 607 281,47
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	657 183,11	182 891,97	182 891,97
a) zwiększenie z tytułu	657 183,11	182 891,97	182 891,97
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	182 891,97	182 891,97
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	657 183,11	0,00	0,00
- zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych - różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
- umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00	0,00
- podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 447 356,55	8 790 173,44	8 790 173,44
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
- aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00	0,00
- aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00	0,00
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
- zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00	0,00
- aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00	0,00
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00	0,00
– podwyższenie kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	657 183,11	182 891,97	182 891,97
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	657 183,11	182 891,97	182 891,97
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów	- 386 211,09	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	270 972,02	182 891,97	182 891,97
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	657 183,11	182 891,97	182 891,97
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	657 183,11	182 891,97	182 891,97
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 386 211,09	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00	0,00
– błąd podstawowy (korekta amortyzacji za 2015 r.)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólnikom	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	- 386 211,09	0,00	0,00
6. Wynik netto	- 295 062,17	270 972,02	657 183,11
a) zysk netto	0,00	270 972,02	657 183,11
b) strata netto	295 062,17	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 166 143,29	9 461 145,46	9 847 356,55
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 166 143,29	9 461 145,46	9 847 356,55

Sporządzono: ŁÓDŹ dnia 15.03.2017
(miejscowość) (data)
EUGENIA MAZUR
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

GALVO S.A.
 Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak
 RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU

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
 tel./fax 42-631-90-16



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

 ul. Aleksandrowicza 67/83, 91-205 Łódź
 tel. 42 2910 210, fax 42 2910 214
 NIP 947-19-37-946, REGON 100268929

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		- 295 002,17	657 183,11
II. Korekty razem		1 304 559,01	- 275 006,74
1. Amortyzacja		828 033,21	249 624,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 752,40	- 885,41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	83 415,93	94 349,48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		8 009,14	- 108 574,94
5. Zmiana stanu rezerw	24	69 236,62	192 077,68
6. Zmiana stanu zapasów	24	-36 347,64	-92 460,63
7. Zmiana stanu należności	24	238 666,66	-617 379,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24	143 991,04	143 182,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24	-10 286,55	-30 489,65
10. Inne korekty	24	90 593,00	- 103 450,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		1 099 656,84	382 176,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		669 703,05	5 114 634,14
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	114 634,14
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		611 487,67	5 000 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	5 000 000,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	5 000 000,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		611 487,67	0,00
– 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		11 487,67	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		600 000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		58 215,38	0,00
II. Wydatki		1 828 154,39	7 204 340,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		328 154,39	146 125,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	7 000 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	7 000 000,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	7 000 000,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		1 500 000,00	58 215,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 158 451,34	-2 089 706,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		537 965,42	8 451 702,13
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		537 965,42	8 451 702,13
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		500 911,70	6 801 553,81
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

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		0,00	6 600 000,00
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		395 753,01	131 602,20
8. Odsetki		105 158,89	70 051,61
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		37 053,72	1 650 148,32
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-21 840,78	-57 381,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-21 088,38	-56 516,14
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		752,40	665,41
F. Środki pieniężne na początek okresu		506 203,68	562 719,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:		485 115,30	506 203,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania		180 578,23	104 775,62

Sporządzono: ŁÓDŹ dnia 15.03.2017
(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
 tel./fax 42-631-90-16

 **GALVO S.A.** ⁽²⁾
 Prezes Zarządu

 Ryszard Szczepaniak
 RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1	Zmiany w krótkoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych
Nota 2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 3	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)
Nota 4	Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji
Nota 5	Zmiany w kapitale zapasowym
Nota 6	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy
Nota 7	Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa
Nota 8	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 9	Powiązania składników aktywów w bilansie
Nota 10	Powiązania składników pasywów w bilansie
Nota 11	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostałych (struktura wg tytułów)
Nota 12	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych (struktura wg tytułów)
Nota 13	Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających
Nota 14	Zobowiązania zaciągnięte w imieniu członków organów zarządzających, nadzorujących i administrujących tytułem gwarancji i poręczeń
Nota 15	Odpisy aktualizujące wartość należności oraz krótkoterminowe aktywa finansowe
Nota 16	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów
Nota 17	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto
Nota 18	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 19	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 20	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi
Nota 21	Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki
Nota 22	Pochodne instrumenty finansowo niewyceniane w wartości godziwej
Nota 23	Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych
Nota 24	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 25	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 26	Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy
Nota 27	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 28	Informacja o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
Nota 29	Zmiany polityki rachunkowości, które wywierają istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
Nota 30	Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniami zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
Nota 31	Zaproszenia dla kontynuacji działalności
Nota 32	Fundusze specjalne
Nota 33	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 34	Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby
Nota 35	Informacje o przychodach, kosztach, wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
Nota 36	Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny
Nota 37	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 38	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 39	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 40	Wybrane przychody finansowe
Nota 41	Wybrane koszty finansowe
Nota 42	Stan rezerw
Nota 43	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 44	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
Nota 45	Zmiany w środkach trwałych
Nota 46	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie
Nota 47	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
Nota 48	Zapasy

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 1

Zmiany w krótkoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych

	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych, w tym:							
	udziały lub akcje	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	obce papiery wartościowe	Inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	Inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	udziałowe pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	Razem
Stan na początek okresu	41 390,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 390,55
w tym w serie rezydualna	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	330 205,48	0,00	330 205,48
- nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	330 205,48	0,00	330 205,48
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	41 390,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 390,55
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	41 390,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 390,55
- przeszacowanie wewnętrzne	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	330 205,48	0,00	330 205,48
w tym w serie rezydualna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:

Spółka udzieliła pożyczki Spółce SUNCO NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O. SK na okres do 30.09.2017 r. Pożyczka nie zabezpieczona, oprocentowana 7% w skali roku.

Nota 2

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2016	2015
1. Środki pieniężne w kasie	9 880,69	5 689,61
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	475 234,81	500 513,87
3. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem	485 115,50	506 203,48

Nota 3

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Rodzaj inwestycji	Kwota w PLN	Kwota w EUR	Po przeliczeniu EUR na PLN	Kwota w GBP	Po przeliczeniu GBP na PLN		Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem w PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	90 250,95	4 919,81	21 764,35	0,00	0,00	0,00	485 115,50
Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	90 250,95	4 919,81	21 764,35	0,00	0,00	0,00	485 115,50

Nota 4

Struktura własności kapitału podstawowego oraz linia i wartość nominalna subskrybowanych akcji

Struktura własności kapitału podstawowego (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji)	Seria/terminy	Data rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji/udziałów	Rede głosów	Wartość nominalna akcji/udziałów	Udział w kapitale podstawowym*	
1. Szwia Karli	seria A	22.07.2010	wkład pieniężny	22.02.2010	2 900 000,00	4 600 000,00	0,10	230 000,00	57,50
w tym uprzywilejowane					2 900 000,00	4 600 000,00	0,00	0,00	0,00
2. Ryszard Szczygiel	seria A	22.02.2010	wkład pieniężny	22.02.2010	200 000,00	400 000,00	0,10	20 000,00	5,00
w tym uprzywilejowane					200 000,00	400 000,00	0,00	0,00	0,00
3. Sunco Polska Spółka z o.o.	seria B	22.02.2010	wkład pieniężny	22.02.2010	11 250,00	11 250,00	0,10	1 125,00	0,28
w tym uprzywilejowane					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostali Akcjonariusze	seria B	22.02.2010	wkład pieniężny	22.02.2010	1 486 750,00	1 486 750,00	0,10	148 675,00	37,22
w tym uprzywilejowane					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem					4 600 000,00	4 600 000,00		400 000,00	1 794,78

Komentarz:

*Kapitał zakładowy spółki dzieli się na 4 000 000 akcji w tym: 2 900 000 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu (na każdą przypadają 2 głosy) oraz 1 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 5

Zmiany w kapitale zapasowym

	2016	2015
Stan na początek okresu	8 790 173,44	8 607 281,47
zwiększenia (z tytułu)	657 183,11	182 891,97
- sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,	0,00	0,00
- podziału zysku (utworzony ustawowo)	0,00	182 891,97
- podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)	657 183,11	0,00
- zbycie lub likwidacja uprzednio zakwalifikowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty bilansowej	0,00	0,00
- umorzenie własnych udziałów	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	9 447 356,55	8 790 173,44

Nota 6

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	2016	2016*
ZYSK / STRATA NETTO	- 295 002,17	657 183,11
Kapitał (fundusz) zapasowy (+/-)	- 295 002,17	657 183,11
Kapitał (fundusz) rezerwy (+/-)	0,00	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Nagrody z zysku	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Dopłaty wspólników (o ile przewiduje to umowa spółki z o.o.)	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pokrycie straty z zysków lat przyszłych	0,00	0,00
...	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 7

Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:						Ogółem
			Razem (a-e)	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) zobowiązania warunkowe	e) inne (przez podaj tytuł)	
Oznaczenie									
do 1 roku									
początek okresu	0,00	0,00	186 519,27	0,00	0,00	186 519,27	0,00	0,00	186 519,27
koniec okresu	0,00	0,00	86 031,55	0,00	0,00	86 031,55	0,00	0,00	86 031,55
od 1 roku do 3 lat									
początek okresu	0,00	0,00	310 258,50	0,00	0,00	310 258,50	0,00	0,00	310 258,50
koniec okresu	0,00	0,00	181 526,77	0,00	0,00	181 526,77	0,00	0,00	181 526,77
powyżej 3 lat do 5 lat									
początek okresu	0,00	0,00	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	0,00	0,00
powyżej 5 lat									
początek okresu	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Razem									

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 7

Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa - ciąg otwarty z pozostałej strony

	1. Wobec jednostek powiązanych		2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:				Ogółem
	pozycji aktywów	0,00	476 778,77	0,00	0,00	476 778,77	0,00	0,00	
pozycji aktywów	0,00		476 778,77	0,00	0,00	476 778,77	0,00	0,00	476 778,77
kapitału	0,00		270 658,72	0,00	0,00	270 658,72	0,00	0,00	270 658,72

Nota 8

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Charakter i forma zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zobowiązania
- hipoteka		0,00
- zastaw towarów		0,00
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym zlokalizowanym przy ul. Aleksandrowskiej 67/63 w Łodzi (wartość ustalona na dzień 31 marca 2016 r., zgodnie z aneksem nr. 1z dnia 06.07.2016 r.)	kredyt odn. w r-ku bieżącym 2 600 000 zł.	5 999 000,00
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia ruchomego przy ul. Aleksandrowskiej 67/63	*	0,00
- umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu niniejszego kredytu z wierzytelnością Kredytobiorcy wobec PKO BP S.A. jako posiadacza rachunków bankowych.	*	0,00
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	*	3 900 000,00
Razem		9 899 000,00

Komentarz:

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym został udzielony w dniu 23 lutego 2015 r. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności w wysokości 1 600 000 zł. w terminie od 23.02.2015 r. do 05.07.2016 r. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym wg zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa jest równa wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 3M) powiększona o marżę banku (1,6 p.p.).

Zgodnie z aneksem nr. 1 i 2 z dnia 06.07.2016 kredyt odnawialny w rachunku bieżącym przedstawia się w następujących kwotach i terminach:

- 1) 2 600 000 od 06.07.2016 r. do 31.08.2016 r.
- 2) 2 500 000 od 01.09.2016 r. do 30.09.2016 r.
- 3) 2 400 000 od 01.10.2016 r. do 31.10.2016 r.
- 4) 2 300 000 od 01.11.2016 r. do 30.11.2016 r.
- 5) 2 200 000 od 01.12.2016 r. do 31.12.2016 r.

Nota 9

Powiązania składników aktywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:				
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 9

Powiązania składników aktywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4 587 110,51	130 493,30	4 789 015,55	93 731,68
a) długoterminowe	3 073 881,75	0,00	3 073 881,75	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	3 073 881,75	0,00	3 073 881,75	0,00
b) krótkoterminowe	1 513 228,76	130 493,30	1 715 133,80	93 731,68
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 437 428,63	130 493,30	1 607 415,80	93 731,68
- do 12 miesięcy	1 437 428,63	130 493,30	1 607 415,80	93 731,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zmiennych oraz innych tytułów publicznoprawnych	73 786,00	0,00	105 718,00	0,00
- inne należności	2 014,13	0,00	2 000,00	0,00
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:

W dniu 11 maja 2015 r. Spółka (cedent) zawarła umowę oesji wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce zależnej Galvo Machining Spółka z o.o. o wartości nominalnej 3.558.678,85 zł. z SUNCO Polska Spółka z o.o. (cesjonariusz) za cenę 3.500.000 zł. Strata na oesji wierzytelności w wysokości 58.678,95 ujęto w kosztach finansowych. W dniu 31.12.2015 r. dokonano potrącenia kwoty zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z odsetkami strzymanej od SUNCO Polska Spółka z o.o. w łącznej kwocie 426.118,25 zł. Pozostałe saldo zostanie uregulowane w terminie 3 lat od daty umowy. Obecnie, w związku z aportami przedsiębiorstwa SUNCO Polska Spółka z o.o. dłużnikiem Spółki GALVO S.A. jest SUNCO Nieruchomości Spółka z o.o. S.K.

Nota 10

Powiązania składników pasywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
1. Zobowiązania od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- 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
- inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 10

Powiązania składników pasywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- 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
- inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania od pozostałych jednostek	3 253 868,41	2 777 901,03
a) długoterminowe	270 568,72	476 776,77
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	270 568,72	476 776,77
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	2 983 300,69	2 301 122,26
- z tytułu pożyczek i kredytów	1 989 667,55	1 451 702,13
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	162 562,85	166 519,27
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	662 068,29	459 026,32
- do 12 miesięcy	662 068,29	459 026,32
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawę i usługi	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	167 729,90	186 217,62
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	30 000,00
- inne	1 271,13	7 656,92

Komentarz:

Zobowiązania finansowe dotyczą umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych i ciężarowych. Umowy zostały zawarte na okres do 3 lat oraz na okres do lat 4. Wartość nominalna przyszłych rat wynosi 401 143,42 zł. Przyszły koszt odcinkowy wynosi 29 040,45 zł.

Nota 11

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostałych (struktura wg tytułów)

	Charakter i forma zabezpieczeń na majątku poszczególnych zobowiązań warunkowych	Proszanki ewaluacyjne o istnieniu niepewności co do kwoty lub kierunku wpływu środków oraz możliwości uzyskania zwrotów	Zobowiązanie z roku obrotowego	Zobowiązanie z roku poprzedzającego	Informacje odnośnie istniejącego powiązania między zmianą i zobowiązaniem warunkowym, jeśli zwłonek taki zachodzi
1. Gwarancje			0,00	0,00	
2. Potęczenia (zabezpieczenia)			0,00	0,00	
3. Kaucje i wadium			0,00	0,00	
4. Zobowiązania z tytułu ...			0,00	0,00	
5. Nieuzasadnione przez jednostkę rozszereżenie składowane przez kontrahentów na drodze sprawnego postępowania i podania			0,00	0,00	
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze niewykonywanych umów			0,00	0,00	
7. Zobowiązania z tytułu amortyzacji i jednorazowych świadczeń			0,00	0,00	
8. Pozostałe zobowiązania warunkowe			0,00	0,00	
Razem			0,00	0,00	

Komentarz:

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły w roku 2016.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 12

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych (struktura wg tytułów)

	Charakter i forma zabezpieczeń na majątku poręczycielskich zobowiązań warunkowych	Przebiegi świadczące o braku odpowiadania do daty bilansu lub terminu wygaśnięcia środków oraz wiarygodności uwzględnienia zwrotów	Zobowiązanie z roku obrotowego	Zobowiązanie z roku poprzedzającego	Informacja odnośnie ewentualnego powiązania między rzeczą i zobowiązaniem warunkowym, jeśli zwiszek taki zachodzi
1. Oweczanie			0,00	0,00	
2. Poręczenia (także wekslowe)			0,00	0,00	
3. Kaucje i weksle			0,00	0,00	
4. Zobowiązania z tytułu ...			0,00	0,00	
5. Nieuczynane przez jednostkę roszczenia skierowane przeciwko jednostkom na drogę sądowego postępowania i podobnie			0,00	0,00	
6. Zobowiązania z tytułu zawałów, ale jeszcze niezakończonych umów			0,00	0,00	
7. Zobowiązania z tytułu umów i podobnych świadczeń			0,00	0,00	
8. Pozostałe zobowiązania warunkowe			0,00	0,00	
Razem			0,00	0,00	

Komentarz:

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych nie występują.

Nota 13

Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

Rodzaj świadczenia	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na początek okresu	Udzielone	Odpisane lub umorzone	Spłacone	Stan na koniec okresu
1. Pożyczka/ kredyt							
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zaliczka							
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne świadczenie (proszę wymienić)							
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:

Nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze Zarządowi, Radzie Nadzorczej i Administracji.

Nota 14

Zobowiązania zadłużono w imieniu członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych tytułem gwarancji i poręczeń

Zobowiązania	2016				2015			
	Tytułem gwarancji		Tytułem poręczeń		Tytułem gwarancji		Tytułem poręczeń	
	Terminy i warunki	Kwota ogółem	Terminy i warunki	Kwota ogółem	Terminy i warunki	Kwota ogółem	Terminy i warunki	Kwota ogółem
Zobowiązania zadłużono w imieniu członków organów zarządzających		0,00		0,00		0,00		0,00
Zobowiązania zadłużono w imieniu członków organów nadzorczych		0,00		0,00		0,00		0,00
Zobowiązania zadłużono w imieniu członków organów administracyjnych		0,00		0,00		0,00		0,00
RAZEM		0,00		0,00		0,00		0,00

Komentarz:

Zobowiązania zadłużono w imieniu członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych tytułem gwarancji i poręczeń nie występują.

Nota 15

Odpiły aktualizujące wartość należności oraz krótkoterminowe aktywa finansowe

Rodzaj należności	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego				
	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
Należności krótkoterminowe	133 626,81	38 133,82	1 660,50	25 453,77	144 546,18
Krótkoterminowe aktywa finansowe	41 390,55	0,00	0,00	0,00	41 390,55
	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
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 16

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Rodzaj zapasu	2016	2015
1. Materiały	12 507,99	4 124,47
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00

Nota 17

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

	2016	2015
ZYSK / STRATA brutto	- 156 140,17	789 857,11
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	350 945,93	861 510,06
- odpis aktualizujący wartość należności	36 133,82	133 625,61
- należności odpisane - nieściągalne	1 767,10	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	8 363,52	4 124,47
- rezerwa na koszty - odpisy emerytalne i niewykorzystane urlopy pracowników produkcyjnych	21 956,62	170 688,88
- niewypłacone wynagrodzenia	0,00	36 585,00
- nieopłacone składki ZUS	0,00	0,00
- różnice kursowe	3 241,03	45,43
- opłaty karnie na rzecz budżetu	0,00	43,00
- koszty używania samochodów	0,00	0,00
- odsetki do zapłaty	0,00	1 253,59
- składki na PFRON	41 818,00	36 686,00
- wierzytelności odpisane jako przedawnione	0,00	0,00
- kary umowne i odszkodowania	0,00	0,00
- darowizny	12 000,00	12 000,00
- odsetki ograniczone tzw. cienką kapitalizacją	0,00	0,00
- amortyzacja	194 062,34	180 689,85
- wynik z cesji wierzytelności	0,00	58 678,95
- pozostałe koszty (n.k.u.p.)	29 566,50	28 886,68
Koszty podatkowe niezaliczone do kosztów rachunkowych	796 582,19	473 248,46
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- odwrócenie korekty podatkowej (30 dni)	0,00	0,00
- koszty sprzetu udziałów Galvo Machining Spółka z o.o.	0,00	178 464,44
- amortyzacja podatkowa (różnice pomiędzy stawkami bilansowymi a podatkowymi)	503 774,39	25 690,20
- koszty rat leasingowych	256 111,44	271 103,82
- wypłacone wynagrodzenie za rok 2015	36 585,00	0,00
- inne	91,36	0,00
Przychody księgowe niezaliczone do podatkowych	55 816,67	169 007,00
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	25 453,77	163 383,19
- niezrealizowane różnice kursowe	157,42	5 623,81
- dywidendy	0,00	0,00
- zwrócone odsetki budżetowe	0,00	0,00
- naliczone odsetki	30 205,48	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Przychody podatkowe niezaliczone do księgowych	0,00	0,00
- odsetki otrzymane	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Odciszenie od dochodu (np. darowizny)	0,00	12 000,00
- darowizny	0,00	12 000,00
- 50% straty roku	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	- 657 673,00	797 112,00
Podatek dochodowy bieżący, w tym:	0,00	151 451,00
- podatek dochodowy od działalności zaniechanej	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 17

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016	2015
Podatek potrącony przez płatnika od wypłaconej dywidendy	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	-91 592,00	40 166,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	47 290,00	21 389,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	138 862,00	132 674,00

Nota 18

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2016	2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	130 759,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy w kwocie netto	40 166,00	0,00
– wartość brutto	40 166,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	90 593,00	0,00
– wartość brutto	90 593,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
2. Zwiększenia	39 177,00	40 166,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	39 177,00	40 166,00
– odpis aktualizujący zapasy	2 377,00	784,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	11 213,00	11 256,00
– rezerwa na odprawy emerytalne	25 389,00	21 175,00
– wynagrodzenie za pełnienie funkcji prezesa	0,00	8 951,00
– różnice kursowe z wyceny zobowiązań	198,00	0,00
– nadwyżka kosztów szacowanych z niezakończonych umów budowlanych nad kosztami poniesionymi	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	130 759,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	40 166,00	0,00
– odpis aktualizujący zapasy	784,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	11 256,00	0,00
– rezerwa na odprawy emerytalne	21 175,00	0,00
– wypłacone wynagrodzenie	8 951,00	0,00
– ...	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 18

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

	2016	2015
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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
- ...	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	90 563,00	0,00
- błąd podstawowy z roku ubiegłego	90 563,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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
- ...	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	39 177,00	40 166,00
a) odniesionych na wynik finansowy	39 177,00	40 166,00
- wartość brutto	39 177,00	40 166,00
- wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
- wartość brutto	0,00	0,00
- wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
- wartość brutto	0,00	0,00
- wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
5. Przepuszczalna wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dokładne ustalenie nie jest wykonalne (pkt 16.8. i 16.12. KSR nr 2). W tym przypadku podaje się również informacje o wartości różnic przejściowych dotyczących tych inwestycji	0,00	0,00
6. Określenie przyczyn, dla których jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
7. Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczone, w tym w:	0,00	0,00
- w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
- w oddziałach	0,00	0,00
- we wspólnych przedsięwzięciach	0,00	0,00

Komentarz:

Spółka nie utworzyła aktywa na stratę podatkową, w związku z brakiem pewności co do możliwości jego realizacji.

Nota 19

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2016	2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
2. Zwiększenia	68 916,00	21 636,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	68 916,00	21 636,00
- różnice kursowe	30,00	418,00
- faktura korekta	109,00	109,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 19

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

	2016	2015
- amortyzacja podatkowa	17 074,00	12 245,00
- wartość netto środków trwałych w leasingu	127 960,00	64 779,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	-82 291,00	-56 915,00
- odsetki od pożyczek	5 739,00	0,00
- inne	295,00	0,00
b) odniesiona na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
" "	0,00	0,00
" "	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
" "	0,00	0,00
" "	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	21 636,00	247,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	21 636,00	247,00
- różnice kursowe	418,00	9,00
- faktura korekta	109,00	235,00
- amortyzacja podatkowa	12 245,00	0,00
- wartość netto środków trwałych w leasingu	64 779,00	0,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	-55 915,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
" "	0,00	0,00
" "	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
" "	0,00	0,00
" "	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	68 916,00	21 636,00
a) odniesionej na wynik finansowy	68 916,00	21 636,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
5. Przypuszczalna wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dokładne ustalenie nie jest wykonalne (pkt 16.8. i 16.12. KSR nr 2). W tym przypadku podaje się również informacje o wartości różnic przejściowych dotyczących tych inwestycji.	0,00	0,00

Nota 20

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Opis transakcji	Nazwa spółki	2016	2015
Sprzedaz usług	Galvo Machining Spółka z o.o.	0,00	34 974,60
Pożyczki udzielone	Galvo Machining Spółka z o.o.	0,00	7 000 000,00
		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
		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

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 20

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Opis transakcji	Nazwa spółki	2016	2015
		0,00	0,00
		0,00	0,00

Komentarz:

W roku 2016 transakcje z jednostkami powiązаныmi nie występowały.

Nota 21

Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i siedziba Spółki	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	Procent posiadane go zaangażowania w kapitale	Kwota kapitału własnego spółki	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy danej spółki
			0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00

Komentarz:

W jednostce nie występują spółki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów.

Nota 22

Pochodne instrumenty finansowe niewyceniane w wartości godziwej

Grupa instrumentów pochodnych	Rodzaj instrumentów pochodnych	Charakter instrumentów pochodnych	2016	2015
AKTYWA FINANSOWE	NALEŻNOŚCI WŁASNE		4 525 463,24	4 681 297,55
AKTYWA FINANSOWE	ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI		- 144 646,16	-83 731,88
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	w tym: kredyty 1 989 667,55	3 084 667,38	2 554 026,49
KOSZTY FINANSOWE ODSETKI	KREDYTY I POŻYCZKI		86 946,86	84 628,55
KOSZTY FINANSOWE-ODSETKI	LEASING		18 162,22	15 593,94
KOSZTY FINANSOWE-ODSETKI	Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		49,61	54,63

Nota 23

Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych

Waluta	kurs dla okresu sprawozdawczego	kurs dla okresu poprzedzającego
Euro	4,42	4,26
USD	4,18	3,90
GBP	0,00	0,00
Frank szwajcarski	0,00	3,94
---	0,00	0,00

Nota 24

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2016	2015
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek (naliczone)	-30 206,48	0,00
Zapłacone odsetki od kredytów	86 946,86	78 755,52
Zapłacone odsetki od pożyczek	-11 487,67	0,00
Zapłacone odsetki od leasingu	18 162,22	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 24

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

	2016	2015
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	15 583,94
Razem odsetki	63 415,93	94 349,46
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 916,00	21 636,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	192 645,30	170 688,68
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	261 561,30	192 324,68
Zmiana stanu	69 236,62	192 077,68
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów		
Ogółem zapasy	576 357,95	531 626,79
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	12 507,99	4 124,47
Razem	583 849,96	527 582,32
Zmiana stanu, w tym:	-36 347,64	-62 460,53
Zmiana stanu z tytułu wkładu niepieniężnego otrzymanego(-)/przekazanego(+) w postaci składników majątku obrotowego (zapasów)	0,00	0,00
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności		
Należności długoterminowe	3 073 881,75	3 073 881,75
Konwersja pożyczki na należność	-3 073 881,75	-3 073 881,75
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	36 654,93
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	1 382 735,46	1 581 507,19
Razem należności	1 382 735,46	1 621 482,12
Zmiana stanu należności	236 688,88	- 617 379,72
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 967 477,90	2 301 122,26
Fundusze specjalne	100 578,23	104 775,82
Razem zobowiązania, w tym:	3 068 056,13	2 405 897,88
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
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	146 721,06	166 519,27
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 989 667,55	1 451 702,13
Razem zobowiązania z działalności finansowej	2 136 388,61	1 618 221,40
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odnoszonego bezpośrednio na kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
Zobowiązania z działalności operacyjnej	931 667,52	787 676,48
Zmiana stanu zobowiązań	143 891,04	143 162,82
Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 428,79	41 189,68
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 919,25	20 674,35
Razem	63 348,03	61 864,03

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 24

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

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2016	2015
1. Zmiana stanu	-1 484,00	-42 174,30
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 882,10	11 884,65
Razem	2 882,10	11 684,65
2. Zmiana stanu	-8 802,65	11 884,65
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-10 288,65	-30 489,65

Pozycja A.II.10. Inne korekty	2016	2015
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu ulistaty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Strata na sprzedaży wierzytelności	0,00	- 163 983,19
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Podatek odroczone na błąd podstawowy	90 593,00	0,00
Rozwiązanie odpisu na pożyczkę	0,00	69 832,53
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	90 593,00	- 103 450,66
Zmiana stanu	90 593,00	- 103 450,66

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2016	2015
Środki pieniężne w kasie	9 880,69	5 689,81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	475 234,61	500 513,87
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czek	0,00	0,00
- wksle	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	485 115,30	506 203,68
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-21 088,38	56 516,14
Wycena bilansowa środków pieniężnych	157,18	909,50
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	752,32	- 865,41
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	100 878,23	104 757,62

Wyjaśnienie różnic w zakresie środków pieniężnych przyjętych w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych:

Nota 25

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	52,00	50,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobolniczych)	11,00	10,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	41,00	40,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące prace nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 26

Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy

Wynagrodzenia		2016	2015
I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:			
1. Wynagrodzenie		258 000,00	222 585,00
Prezes Zarządu		258 000,00	222 585,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku		0,00	0,00
II. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących, w tym:			
1. Wynagrodzenie		0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku		0,00	0,00
III. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów administrujących, w tym:			
1. Wynagrodzenie		0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku		0,00	0,00
RAZEM		258 000,00	222 585,00

Nota 27

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

Wyszczególnienie	Data umowy dotycząca okresu sprawozdawczego	Okres trwania umowy dotyczącej okresu	2016	2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego			10 000,00	10 000,00
Inne usługi świadczące			0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego			0,00	0,00
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe			0,00	0,00
Pozostałe usługi			0,00	0,00
Razem			10 000,00	10 000,00

Nota 28

Informacja o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i na wynik finansowy jednostki

Komentarz:

Takie zdarzenia nie nastąpiły.

Nota 29

Zmiany polityki rachunkowości, które wywają istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Wyszczególnienie zmian	Przyczyny zmian zasad rachunkowości	Metody wyceny	Wpływ zmian na wynik finansowy	Wpływ zmian na kapitał (fundusz) własny	Przedstawienie zmiany sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	Przyczyny zmiany sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego
1. W zakresie klasyfikacji i grupowania zdarzeń gospodarczych						
2. W zakresie metod wyceny aktywów i pasywów na koniec porządkowego ujęcia w księgach rachunkowych						
3. W zakresie metod wyceny aktywów i pasywów na koniec wyceny bilansowej						
4. W zakresie metod ustalania wyniku finansowego						
5. W zakresie sposobu prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym						
6. Inne						

Komentarz:

Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 30

Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniami zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Wyszczególnienie pozycji sprawozdania finansowego	Dane za rok ubiegły	Wartości doprowadzające do porównywalności dane sprawozdania finansowego za rok ubiegły z danymi roku bieżącego	Dane porównywalne roku ubiegłego
ŚRODKI TRWAŁE : Urządzenia techniczne i maszyny. Błąd podstawowy - korekta błędnego naliczenia amortyzacji za rok obrotowy 2015 r. linii produkcyjnej do nakładania powłok ZN i ZNNI Poz. ST 107	6 709 404,19	- 476 804,09	6 232 600,10
	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z korektą błędnego naliczenia amortyzacji za rok 2015	40 166,00	90 593,00	130 759,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00

Komentarz:

Na podstawie Uchwały Zarządu Spółki GALVO S.A. z dnia 01.12.2016 r. dokonano korekty amortyzacji linii produkcyjnej do nakładania powłok ZN i ZNNI. Korekta polegała na naliczeniu amortyzacji za cały rok 2016. Zgodnie z art.54 ust.3 UoR Zarząd uznał korektę za błąd podstawowy lat ubiegłych, w związku z pierwotnym ustaleniem błędnej daty oddania środka trwałego do użytkowania. Spółka przekształciła dane porównawcze za rok 2015 w zakresie bilansu i rachunku zysków i strat.

Nota 31

Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Wyszczególnienie	Opis szczegółowy
Potwierdzenia, że występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	N/E
Opis występujących niepewności co do możliwości kontynuowania działalności	nie występują
Informacja o korektach ujętych w sprawozdaniu finansowym związanych z istniejącą niepewnością co do kontynuacji działalności	nie występują
Opis podejmowanych lub planowanych działań mających na celu wyeliminowanie niepewności co do możliwości kontynuacji działalności	nie dotyczy.

Komentarz:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej 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. Wszelkie zobowiązania w tym: na rzecz budżetu regulowane są w terminie.

Nota 32

Fundusze specjalne

Tytuł	2016	2015
Fundusz socjalny	100 578,23	104 775,62
Zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych	0,00	0,00
Fundusz remontowy w spółdzielni mieszkaniowej	0,00	0,00
...	0,00	0,00
Razem	100 578,23	104 775,62

Nota 33

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

	2016		2015	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	0,00	10 521 071,73	34 574,60	10 433 276,41
– sprzedaż usług	0,00	10 521 071,73	34 574,60	10 433 276,41
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Sprzedaż materiałów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 33

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016		2015	
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów (struktura rzeczowa)	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	0,00
4. Sprzedaż produktów lub innych usług (struktura rzeczowa)	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	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	5 605,65
- inne przychody	0,00	0,00	0,00	5 605,65
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	10 521 071,73	34 574,60	10 438 882,06
w tym:				
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	0,00	34 574,60	9 670 303,19
- produkty/usługi	0,00	0,00	34 574,60	9 670 303,19
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00	0,00	0,00
- produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wewnętrzna	0,00	0,00	0,00	768 578,87
- produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	768 578,87
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 34

Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby

	2016	2015
A. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
B. Koszty wg rodzajów	10 662 331,16	9 428 580,94
1. Amortyzacja	829 033,21	248 524,21
2. Zużycie materiałów i energii	4 646 262,58	4 306 234,54
3. Usługi obce	2 138 514,92	1 999 507,99
4. Podatki i opłaty, w tym:	51 869,58	4 281,75
- podatek akcyzowy		0,00
5. Wynagrodzenia	2 312 386,29	2 218 212,49
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	598 613,69	574 070,18
- emerytalne	217 644,15	210 502,42
7. Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	84 650,89	78 649,78
- inne	84 650,89	78 649,78
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
RAZEM	10 662 331,16	9 428 580,94

Nota 35

Informacje o przychodach, kosztach, wynikach działalności zaręczonej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaręczenia w roku następnym

	2016	2015
Działalność zaręczonej		
1. (podać rodzaj działalności)		
- Przychody	0,00	0,00
- Koszty	0,00	0,00
- Wyniki działalności	0,00	0,00
2. (podać rodzaj działalności)		
- Przychody	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 35

Informacje o przychodach, kosztach, wynikach działalności zamiechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zamiechania w roku następnym - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016	2015
- Koszty		
- Wyniki działalności	0,00	0,00
Działalność przewidziana do zamiechania w roku następnym	0,00	0,00
1. (podać rodzaj działalności)		
- Przychody		
- Koszty	0,00	0,00
- Wyniki działalności	0,00	0,00
2. (podać rodzaj działalności)		
- Przychody	0,00	0,00
- Koszty	0,00	0,00
- Wyniki działalności	0,00	0,00

Komentarz:

Nie dotyczy jednostki.

Nota 36

Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny

Rodzaj	2016	2015
Tytuł przychodów:		
...	0,00	0,00
...	0,00	0,00
...	0,00	0,00
Tytuł kosztów:	386 241,09	0,00
- amortyzacja	476 804,09	0,00
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-80 593,00	0,00
...	0,00	0,00
Wartość kapitału własnego (funduszu) przed korektą	9 847 356,55	0,00
Wartość kapitału (funduszu) po korekcie	9 481 145,46	0,00

Komentarz:

W związku z korektą błędów Spółka dokonała przekształcenia bilansu i rachunku zysków i strat za rok 2015.

Nota 37

Dane rozliczenia kręgu kosztów

	2016	2015
I. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-		
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisanie zamiechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisanie kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00
II. Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	-21 956,62	- 170 688,68
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-21 956,62	- 170 688,68
III. Koszt własny produkcji sprzedanej	10 684 287,78	9 899 269,62
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 231 777,95	8 005 365,87
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	235 969,58	243 656,01
- koszty ogólnego zarządu	1 216 539,67	1 350 247,74
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 38

Pozostałe przychody operacyjne

	2016	2015
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	108 574,84
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	108 574,84
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:		
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	25 453,77	163 383,19
2) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	25 453,77	163 383,19
3) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne, w tym:		
1) odškodowania	123 527,19	14 952,72
2) różnice inwentaryzacyjne	122 494,43	13 485,00
3) zwrócone, umorzone podatki	1 127,05	0,00
4) rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
11) inne	5,71	1 467,72
Inne przychody operacyjne RAZEM	148 090,95	286 910,85

Nota 39

Pozostałe koszty operacyjne

	2016	2015
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych oraz Inne koszty operacyjne, w tym:		
1) odpis aktualizujący wartość należności	46 517,34	137 751,08
2) odpis aktualizujący wartość zapasów	38 133,82	133 528,61
3) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	8 383,52	4 124,47
4) odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	28 882,08	73 340,61
1) koszty postępowania spornego	6 947,00	0,00
2) przedawnione i odpisane należności	1 797,10	0,00
3) niezwrócone, umorzone nadpłaty podatków	0,00	0,00
4) koszty z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
5) darowizny	12 000,00	12 000,00
6) szkody samochodowe	0,00	24 448,04
7) inne	7 967,98	36 892,57
Inne koszty operacyjne RAZEM	76 199,42	211 091,69

Nota 40

Wybrane przychody finansowe

	2016	2015
I. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– od jednostki dominującej	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	0,00
II. Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	41 720,09	33,27
1) z tytułu udzielonych pożyczek	41 693,18	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 40

Wybrane przychody finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016	2015
- od jednostki dominującej	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	41 693,16	0,00
2) pozostałe odsetki	26,93	33,27
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	26,93	33,27
III. Inne przychody finansowe razem	0,00	10,00
1) dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
2) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	0,00	10,00
- przychody z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
- przychody ze zbycia udziałów Galvo Machining Spółka z o.o.	0,00	10,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00

Nota 41

Wybrane koszty finansowe

	2016	2015
I. Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	105 158,69	100 320,12
1) od kredytów i pożyczek	86 946,86	32 143,48
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek zależnych	0,00	0,00
- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- dla jednostki dominującej	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	86 946,86	32 143,48
2) pozostałe odsetki	18 211,83	68 176,64
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek zależnych	0,00	0,00
- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- dla jednostki dominującej	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	18 211,83	68 176,64
II. Inne koszty finansowe razem	3 387,98	58 872,24
1) ujemne różnice kursowe	3 387,98	1 193,29
2) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	0,00	58 678,95

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 41

Wybrane koszty finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016	2015
- koszty z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
- wynik z cesji wierzytelności	0,00	58 678,95
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00

Nota 42

Stan rezerw

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 636,00	137 873,00	0,00	90 593,00	68 916,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	170 888,68	192 645,30	0,00	170 688,68	192 645,30
a) długoterminowa	109 975,24	131 999,91	0,00	109 975,24	131 999,91
- świadczenia emerytalne i podobne	109 975,24	131 999,91	0,00	109 975,24	131 999,91
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	60 713,44	60 645,39	0,00	60 713,44	60 645,39
- świadczenia emerytalne i podobne	60 713,44	60 645,39	0,00	60 713,44	60 645,39
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	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
b) krótkoterminowe	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
Razem	192 324,68	330 618,30	0,00	251 281,68	261 561,30

Nota 43

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2016	2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	42 428,78	41 189,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	39 177,00	40 166,00
- wynikających ze strat podatkowych, w tym podział według terminów wygaśnięcia prawa do odliczenia tych strat	0,00	0,00
- w roku ...	0,00	0,00
- w roku ...	0,00	0,00
- w roku ...	0,00	0,00
- wynikających z nierozliczonych dochodów wolnych od podatku oraz nierozliczonych zmniejszeń podstawy opodatkowania	0,00	0,00
- wynikających z pozostałych ujemnych różnic przejściowych, z tego m.in. (proszę wymienić największe):	39 177,00	40 166,00
- rezerwa na odpisy emerytalne	25 369,00	21 175,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	11 213,00	11 256,00
- wynagrodzenie za pełnienie funkcji prezesa	0,00	6 951,00
- odpisy aktualizujący zapasy	2 377,00	784,00
- różnice z wyceny zobowiązań	198,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Różnica między wartością obzyskanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
- kredyty	0,00	0,00
- obligacje	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
3. Inne	3 251,78	1 023,68
- prawo ochronne na znak towarowy	0,00	1 023,68
- inne	3 251,78	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne), w tym:	29 919,25	20 674,35
1. Polisy ubezpieczenia osób i składników majątku	16 081,69	14 334,41

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 43

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

	2016	2015
2. Opłacony z góry czynsz	0,00	0,00
3. Opłacone z góry koszty energii	0,00	0,00
4. Prenumerata czasopism	1 907,01	1 804,74
5. Roczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
6. Koszty przygotowania i uruchomienia nowej produkcji	0,00	0,00
7. Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
– kredyty	0,00	0,00
– obligacje	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
8. Nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
9. Nadwyżka przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
10. Pozostałe	2 930,55	4 535,20
Rozliczenia międzyokresowe (bierno), w tym:	2 882,10	11 684,66
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Stan na BD	0,00	0,00
a) zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– nadwyżka kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 882,10	11 684,66
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	2 882,10	11 684,66
– nadwyżka należności zafakturowanych nad przychodami szacowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
– przychody oszacowane i niezafakturowane	0,00	0,00
– nierozliczona szkoda samochodowa	2 882,10	11 684,66
– ...	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00

Nota 44

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrowne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym know-how	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	55 911,39	8 071,47	63 982,86
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	37 600,00	0,00	37 600,00
– nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	37 600,00	0,00	37 600,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 44

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym know-how	Razem
- przenieszenie 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
Zmniejszenia, w tym:	0,00	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	0,00
- rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przenieszenie 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	0,00	0,00	94 711,39	8 071,47	100 782,86
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	86 911,39	8 071,47	82 982,86
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	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	0,00
- rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przenieszenie 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
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	86 911,39	8 071,47	82 982,86
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	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
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	37 800,00	0,00	37 800,00
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	80,00	100,00	82,00

Komentarz:

Zwiększenia WNP o kwotę 37 800 zł. dotyczy nie oddanego jeszcze do użytku oprogramowania.

Nota 45

Zmiany w środkach trwałych

	Grunty	Prawo wieczystego użytkownika gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	740 442,82	8 649 724,86	731 899,06	160 130,61	10 222 197,29
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	283 868,77	820 880,97	80 740,08	905 210,72
- nabycie	0,00	0,00	0,00	283 868,77	5 734,64	80 740,08	290 343,49
- przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne (leasing)	0,00	0,00	0,00	0,00	814 886,33	0,00	814 886,33
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	12 097,20	211 788,62	0,00	223 885,82
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	12 097,20	211 788,62	0,00	223 885,82
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przenieszenie 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	8 891 497,37	1 140 791,41	160 880,59	10 903 522,19
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	19 904,60	3 498 178,40	387 804,42	83 709,87	3 989 597,19

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 45

Zmiany w środkach trwałych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Grunty	Prawo własności użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenie bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	29 875,28	552 142,41	194 762,34	11 233,18	828 013,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	12 097,20	123 543,36	0,00	135 640,56
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	12 097,20	123 543,36	0,00	135 640,56
– rachunek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszenie 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	29 875,28	4 938 223,61	438 043,40	94 943,05	4 681 085,34
Odpiły z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	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
Odpiły z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	720 538,32	5 151 546,40	344 094,84	16 420,74	6 232 500,30
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	690 663,04	4 653 273,76	681 658,01	35 837,54	6 221 532,35
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	12,00	45,00	40,00	79,00	43,00

Nota 46

Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	2016	2015
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym z wyjątkiem odsetek i różnic kursowych	26 565,00	375 569,06
Odsetki w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00
Różnice kursowe w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00
RAZEM	26 565,00	375 569,06

Nota 47

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie według przewidywanego umową okresu spłaty	2016	2015
Koszty poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:	328 154,39	146 125,00
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych	37 800,00	2 365,00
Nabywanie środków trwałych, w tym:	290 354,39	133 805,58
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	9 854,42
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Koszty planowane na okres następny	1 160 000,00	0,00
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych	60 000,00	0,00
Nabywanie środków trwałych, w tym:	20 000,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	1 100 000,00	0,00
– na ochronę środowiska	1 100 000,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00

Nota 48

Zapasy

	2016	2015
Materiały	563 349,90	527 602,32
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 48

Zapasy - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2016	2015
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
RAZEM	563 848,96	527 502,32

Sporządzono w ŁÓDŹ dnia 15.03.2017
(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
tel./fax 42-631-90-16


Ryszard Szczepaniak
RYSZARD SZCZEPANIAK - PREZES ZARZĄDU

V Opinia i raport biegłego.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI
GALVO SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2016**

 **F3**
ForBiznes

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA *Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2016r.*

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GALVO SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2016 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	14
4. Informacje i ustalenia końcowe	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GALVO S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki GALVO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi, ulica Aleksandrowska nr 67-93, (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe noty objaśniające.

Odpowiedzialność kierownictwa Spółki za sporządzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.


Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia o tym, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.


Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

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, 15 marca 2017 roku

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GALVO SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 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, wylaczanie 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 Kryštofczyk – zastępcą notariusza Mariusza Wróblewskiego (repertorium A nr 2006/2010). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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.

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



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 wynosił 9.166.143,29 zł.

Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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%

2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie posiadała w roku 2016 podmiotów powiązanych

2.6. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Ryszard Bogusław Szczepaniak - Prezes Zarządu

W roku obrotowym 2016 jak również po dniu bilansowym, a do daty wydania opinii nie miały miejsca zmiany w Zarządzie Spółki.

"ForBiznes Audit – Libsz Kepka Zielińska – biegli rewidenci" Sp. p.

6



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy Spółki, sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegły rewident” Sp.p. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 26 kwietnia 2016 roku opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Jak to opisał Zarząd 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 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 18 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”.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 6 w dniu 23 czerwca 2016 roku.

Zgromadzenie uchwałą nr 7 z dnia 23 czerwca 2016 roku postanowiło przeznaczyć zysk bilansowy za rok obrotowy 2015 w kwocie 657.183,11 zł na kapitał zapasowy.

Złożenie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 lipca 2016 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane charakteryzujące badane sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.785.033,33 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje stratę netto w kwocie 295.002,17 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 681.213,26 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21.088,38zł.

“ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegły rewident” Sp. p.



7

GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

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 7 listopada 2016 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 28 października 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 30 stycznia 2017 roku do 6 lutego 2017 roku oraz poza jednostką do 15 marca 2017 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 S.A. 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 ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 15 marca 2017 pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawdziwość 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.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

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 2016 do 31 grudnia 2016 oraz wraz z okresami porównywalnym:

Pozycja rachunku zysku i strat	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015*	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	10.499.115,11	10.302.767,98	9.112.025,57
Koszt działalności operacyjnej	10.662.331,16	9.905.385,03	8.452.778,86
Zysk na sprzedaży	-163.216,05	397.382,95	659.246,71
Pozostałe przychody operacyjne	149.080,96	286.910,85	135.845,49
Pozostałe koszty operacyjne	75.199,42	211.091,69	281.145,75
Zysk z działalności operacyjnej	-89.334,51	473.202,11	513.946,45
Przychody finansowe	41.720,09	43,27	33.680,45
Koszty finansowe	108.525,75	160.192,36	236.835,93
Zysk brutto	-156.140,17	313.053,02	310.790,97
Podatek dochodowy	138.862,00	42.081,00	127.899,00
Zysk netto	-295.002,17	270.972,02	182.891,97

*dane zostały skorygowane o skutki błędów odniesione na niepodzielony wynik z lat ubiegłych

"ForBiznes Audit – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci" Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

Bilans na dzień 31 grudnia 2016 wraz z okresami porównywalnymi:

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	9.402.207,88	9.872.048,97	6.739.287,72
Rzeczowe aktywa trwałe	6.248.097,35	6.232.600,10	6.737.745,12
Wartości niematerialne i prawne	37.800,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	3.073.881,75	3.073.881,75	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42.428,78	131.782,68	1.542,60
Aktywa obrotowe	3.382.825,45	2.675.782,47	3.414.660,09
Zapasy	563.849,96	527.502,32	435.041,79
Należności krótkoterminowe	1.382.735,46	1.621.402,12	1.004.022,40
Inwestycje krótkoterminowe	1.415.320,78	506.203,68	1.957.448,772
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.919,25	20.674,35	18.147,13
AKTYWA RAZEM	12.785.033,33	12.547.831,44	10.153.947,81
PASYWA			
Kapitał własny	9.166.143,29	9.461.145,46	9.190.173,44
Kapitał podstawowy	400.000,00	400.000,00	400.000,00
Kapitał zapasowy	9.447.356,55	8.790.173,44	8.607.281,47
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-386.211,09	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-295.002,17	270.972,02	182.891,97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.618.890,04	3.086.685,98	963.774,37
Rezerwy na zobowiązania	261.561,30	192.324,68	247,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68.916,00	21.636,00	247,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	192.645,30	170.688,68	0,00
Zobowiązania długoterminowe	270.558,72	476.778,77	220.307,02
Zobowiązania krótkoterminowe	3.083.887,92	2.405.897,88	743.220,35
Rozliczenia międzyokresowe	2.882,10	11.684,65	0,00
PASYWA RAZEM	12.785.033,33	12.547.831,44	10.153.947,81

*dane zostały skorygowane o skutki błędów odniesione na niepodzielony wynik z lat ubiegłych

"ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci" Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

Rodzaj wskaźnika	Sposób wyliczenia	2016	2015*	2014
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	-1,55%	3,86%	7,23%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	-2,81%	2,63%	2,01%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	-2,31%	2,16%	1,80%
- rentowność kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100 / kapitał własny)	-3,22%	2,86%	1,99%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	45	54	37
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ produktów koszty działalności operacyjnej)	23	17	18
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	19	20	19
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	26,24%	22,97%	9,49%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	72,73%	76,28%	90,51%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	298,94	269,88	2.671,44
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,10	1,11	4,59
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,91	0,89	4,01
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,46	0,21	2,63

*dane zostały skorygowane o skutki błędów odniesione na niepodzielony wynik z lat ubiegłych

“ForBiznes Audit – Libsz Kępa Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2016 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności w związku z wystąpieniem straty netto,
- wzrost stopy zadłużenia,
- skrócenie wskaźnika rotacji należności i zapasów
- wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań
- nieznaczny spadek wskaźnika płynności,
- wzrost wskaźników podwyższonej i natychmiastowej 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, zgodnie 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 z późniejszymi aneksami.

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, 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.

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



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

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 30.12.2016 roku,
 - zapasów - na dzień 30.12.2016 roku,
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2016 roku,
 - należności - na dzień 31.12.2016 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 6.248.097,35 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały zaprezentowane przez Spółkę w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

W roku 2016 Spółka skorygowała amortyzację linii produkcyjnej używanej w procesie cynkowania oraz stopowy cynk nikiel, w związku z zastrzeżeniem w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2015. Zarząd uznał, iż faktycznie linia została oddana do użytkowania w grudniu 2014 roku i naliczył amortyzację za cały rok 2015 w wysokości 476.804,09 zł. Korekta została odniesiona na niepodzielony wynik z lat ubiegłych, a po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniosła 386.211,09 zł.

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.

"ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci" Sp. p.



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

2.3. Należności krótkoterminowe

Na należności krótkoterminowe składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych – 1.306.935,33 zł,
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – 73.786,00 zł,
- innych należności – 2.014,13 zł.

Kwota należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności prezentowana w bilansie jest pomniejszona o odpisy aktualizujące w kwocie 144.646,16 zł. Saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało na dzień 30 listopada 2016 potwierdzone w 66% 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 92%.

2.4. Zobowiązania długoterminowe

Inne zobowiązania finansowe długoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 270.558,72 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 – 662.088,26 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 167.729,90 zł,
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – 1.989.667,55 zł,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część krótkoterminowa) – 162.522,85 zł,
- pozostałe zobowiązania – 1.271,13 zł.
- fundusze specjalne – 100.578,23 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 2016 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.

"ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci" Sp. p.

14



GALVO SPÓŁKA AKCYJNA Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

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 15 marca 2017 roku.

4.2. Opinia z badania

O sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 roku, opierając się na wynikach przeprowadzonego badania, wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

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, 15 marca 2017 roku

VI Oświadczenia.

Oświadczenie Zarządu Galvo S.A.

w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2016 rok

Zarząd Galvo S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównywalne za 2015 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 2016 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

VII Oświadczenie o stosowaniu zasad dobrych praktyk.

Spółka stosowała w roku obrotowym zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na New Connect” 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.gpwinfastrefa.pl (obecnie www.infostrefa.com).

Spółka nie korzystała z tego serwisu. Wszelkie informacje przekazywane są za pomocą raportów bieżących i okresowych w systemach EBI i ESPI. Treść raportów jest automatycznie publikowana w serwisie infostrefa.

Zasada nr 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 2016 r. nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Galvo S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny i było związane z nikłym zainteresowaniem inwestorów tego typu spotkaniem. Spółka zamierza organizować spotkania w miarę wzrostu zainteresowania.

VIII Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2016 roku wyniosło 42.000 zł.

IX 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