

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ**

31 grudnia 2023 r.

Łódź, dnia 18 marca 2024 r.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

| | |
|------------------------|---------------------------------------|
| Firma: | GALVO SPÓŁKA AKCYJNA |
| Siedziba/adres | ul. Aleksandrowska 67-93, 91-205 Łódź |
| KRS: | 0000351543 |
| KAPITAŁ AKCYJNY | 400.000,- |
| REGON: | 100268969 |
| NIP: | 9471937946 |
| Telefon | +48 42 291 02 10 |
| E-mail | galvo@galvo.com.pl |
| Strona WWW | www.galvo.com.pl |

Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji została podana w nocie nr. 6 informacji dodatkowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało sporządzone za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 r.

II. Charakterystyka działalności 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 New Connect. Spółka jest skasyfikowana w makro sektorze 400 – produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w sektorze 450 - usługi dla przedsiębiorstw. .

Jednostka prowadzi działalność w zakresie obróbki metali i nakładania powłok na metale PKD 2561Z.

III. Skład organów jednostki**1. Zarząd**

W skład Zarządu wchodzi Ryszard Szczepaniak – Prezes Zarządu od 22.02.2010 r.

2. Rada Nadzorcza

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| - Azizullah Karim | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Michaś Zdzisław | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Derach Anna | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Czyżykowska Katarzyna | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Nowicki Piotr | - Członek Rady Nadzorczej |

IV. Struktura organizacyjna i zakres działalności

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

Struktura organizacyjna :

1. Prezes Zarządu :
bezpośrednio podlegają
 - Asystent Zarządu
 - Dyrektor Produkcji
 - Specjalista ds. BHP
 - Dyrektor Sprzedaży i Zakupów
 - Kierownik Zespołu ds. Techniki i Jakości; Pełnomocnik ds. Zarządzania Jakością i Środowiskiem.
2. Dyrektor Produkcji:
bezpośrednio podlegają
 - Kierownik Zmiany (podlegli: Produkcja (linie produkcyjne), Komórka ds. Konserwacji Urządzeń i Eksploatacji Oczyszczalni Ścieków)
 - Technolog (podlegli: Laborant/ Magazyn Chemiczny.
3. Dyrektor Sprzedaży i Zakupów
bezpośrednio podlegają:
 - Specjalista ds. Sprzedaży i Zaopatrzenia
 - Marketing, Sprzedaż
 - Magazyn i Ekspedycja, Kierownik Działu Ekspedycji
4. Kierownik Zespołu ds. Techniki i Jakości ; podlega Zespół ds. Techniki i Jakości, Kontrolerzy Jakości.

V. Obecna sytuacja majątkowa i finansowa

Koniunktura na rynku sprzyja zainteresowaniu zleceniodawców na usługi świadczone przez Spółkę. Spółka realizuje głównie zlecenia z branży energetycznej i automotive. Spółka stara się maksymalnie wykorzystać utrzymującą się w roku 2023 dobrą koniunkturę. Zlecenia na usługi galwaniczne utrzymują się na stabilnym wysokim poziomie. Koszty świadczonych usług sukcesywnie rosną w skutek wzrostu cen surowców wykorzystanych w procesach galwanizacji, kosztów energii oraz presji płacowej, wywołanej rosnącą inflacją. Obserwujemy jednak tendencję do stabilizowania się cen podstawowych surowców zwłaszcza metali i środków chemicznych wykorzystywanych w Spółce. Do głównych zagrożeń jednak można wciąż zaliczyć konsekwencje wojny na Ukrainie, możliwy w jej konsekwencji wzrost ceny surowców, niestabilne kursy walut. Uchwalona ustawa o maksymalnych cenach energii elektrycznej, powinna zapewnić Spółce stabilność cen energii na poziomie z bieżącego roku i przyczyni się do ustabilizowania kosztów świadczonych usług. Spółka bowiem cały czas kontynuuje bardzo restrykcyjną politykę kosztową. Zarząd

intensywnie kontroluje marże oraz koszty w celu uzyskania optymalnego wyniku pomiędzy, uzyskaniem rentowności, a utrzymaniem się na bardzo konkurencyjnym rynku. Spółka systematycznie koryguje ceny oferowanych usług, urealnając marże, co przynosi efekty w postaci wyższych przychodów i poprawy rentowności. Reaguje w ten sposób na bieżąco na rosnące koszty świadczonych usług spowodowane wzrostem cen energii elektrycznej, cen surowców oraz zmieniające się kursy walut.

Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 1.759.557,50 zł. Zysk netto w roku 2023 zmniejszył się o kwotę 381.389,78 zł. Spółka płaci terminowo wszystkie zobowiązania. Majątek trwały Spółki stanowi 64% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe znacznie przewyższają zobowiązania krótkoterminowe. Majątek jest finansowany kapitałem własnym i kredytem w rachunku bieżącym. Nastąpił wzrost kwoty EBITDA w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 91 tys. zł. Wskaźniki płynności, efektywności i zyskowności są zadawalające.

Kluczowe wskaźniki finansowe przedstawiono w poniższych tabelach:

| L.p; | WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI I ZYSKOWNOŚCI | Wzory wskaźników | 2023 | 2022 |
|------|---|---|-----------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Rentowność aktywów ogółem (%) | Wynik netto x100 | | |
| | | Przeciętny stan aktywów | 8,28 | 11,78 |
| 2 | Rentowność aktywów operacyjna (%) | Wynik operacyjny x100 | | |
| | | Przeciętny stan aktywów | 11,50 | 12,26 |
| 3 | Rentowność kapitału (%) | Wynik netto x100 | | |
| | | Przeciętny stan kapitałów własnych | 11,21 | 17,34 |
| 4 | Rentowność kapitału akcyjnego (%) | Wynik netto x100 | | |
| | | Przeciętny stan kapitału akcyjnego | 277,29 | 372,63 |
| 5 | Stopa zwrotu z aktywów (%) | wynik netto x100 | | |
| | | Suma bilansowa | 8,16 | 11,30 |
| 6 | Zysk (strata) netto na 1 akcję (zł.) | wynik netto | | |
| | | ilość akcji | 0,28 | 0,37 |
| 7 | Wartość księgowa 1 akcji | kapitał własny | | |
| | | ilość akcji | 2,61 | 2,34 |
| 8 | Wskaźnik EBITDA w zł. | Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja | 2 736 359 | 2 644 917 |
| 9 | Marża brutto ze sprzedaży (%) | Zysk ze sprzedaży | | |
| | | Przychody netto ze sprzedaży | 6,77 | 7,98 |

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI

| | | | | |
|---|---|------------------------------|------|------|
| 1 | Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań) | aktywa obrotowe | | |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | 2,33 | 1,93 |

| | | | | |
|----|---|--|------|------|
| 2 | Wskaźnik płynności II (szybki) | aktywa bieżące- zapasy | | |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | 1,75 | 1,57 |
| 3 | Wskaźnik płynności III (zdolności płatnicze) | inwestycje krótkoterminowe | | |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | 0,62 | 0,72 |
| 4 | Stopa zadłużenia (%) | zobowiązania ogółem + RMK | | |
| | | pasywa | 0,19 | 0,24 |
| 5 | Stabilność struktury finansowania | kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe | | |
| | | majątek ogółem | 0,85 | 0,77 |
| 6 | Wskaźnik zamrożenia środków (%) | aktywa trwałe | | |
| | | aktywa | 0,64 | 0,56 |
| 7 | Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%) | zobowiązania krótkoterminowe | | |
| | | aktywa obrotowe | 0,43 | 0,52 |
| 8 | Rotacja zapasów (dni) | Zapasy *365 | | |
| | | przychody netto ze sprzedaży | 22 | 22 |
| 9 | Rotacja należności krótkoterminowych (dni) | Należności krótkoterminowe*365 | | |
| | | przychody netto ze sprzedaży | 43 | 51 |
| 10 | Rotacja zobowiązań (dni) | zobowiązania krótkoterm. *365 | | |
| | | przychody netto ze sprzedaży | 39 | 61 |

| PRZYCHODY I KOSZTY | 2023 | % | 2022 | % |
|--|---------------|--------|---------------|--------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży | 19 648 807,40 | x | 17 889 249,90 | x |
| B. Koszty działalności operacyjnej w tym: | 18 330 156,24 | 100,00 | 16 457 231,64 | 100,00 |
| 1. Amortyzacja | 1 196 177,80 | 6,53 | 1 094 354,26 | 6,65 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | 9 140 242,21 | 49,86 | 8 790 365,29 | 53,41 |
| 3. Usługi obce | 2 575 881,79 | 14,05 | 2 151 831,11 | 13,08 |
| 4. Podatki i opłaty | 126 377,70 | 0,69 | 80 780,25 | 0,49 |
| 5. Wynagrodzenia | 3 956 120,22 | 21,58 | 3 359 567,73 | 20,41 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 072 493,17 | 5,85 | 896 757,18 | 5,45 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | 107 339,95 | 0,59 | 83 575,82 | 0,51 |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 155 523,40 | 0,85 | 0,00 | 0,00 |

W roku 2021 spółka otrzymała decyzję z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowej „Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich firm” w kwocie 355 189,35 zł. Na dzień 31.12.2021 r. kwota subwencji do spłaty wynosiła 100.891,23 zł. W roku 2022 spłacono kwotę subwencji w wysokości 67.260,84 zł. Pozostała kwota do spłaty w wysokości 33,630,39 zł. została spłacona w roku 2023.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności przedstawiono w poniższej tabeli:

| Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności | 2023 rok | 2022 rok |
|--|-------------|-------------|
| Liczba nowych produktów | 0 | 1 |
| Liczba sprzedawanych podstawowych produktów | x | x |
| Udział sprzedaży internetowej w sprzedaży ogółem (%) | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Liczba godzin szkoleń pracowników | 679h | 679h |

VI. Przewidywana sytuacja finansowa i rozwój Spółki

Przeciętna sprzedaż miesięczna w roku 2023 wynosiła 1.635.844,73 zł., a w roku 2022 1.495.188,57 zł. Obowiązujące ceny zostały poddane ponownej analizie i podniesiono znacznie marżę na sprzedaży usług. Dynamika wzrostu przychodów oscyluje na poziomie około 9%, w stosunku do roku ubiegłego. Widzimy także zmniejszenie marży brutto, która w roku 2023 wynosi 6,77%. i zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 1,21%.

Zarząd Spółki w 2024 r. zamierza skupić się na dalszym pozyskiwaniu zleceniodawców na swoje usługi, optymalizacji kosztów i procesów technologicznych, lepszym wykorzystaniu posiadanych zasobów oraz opracowaniem i wdrożeniem unikatowych technologii. Chcemy wzmacniać współpracę z klientami dostarczającymi duże wolumeny zamówień co pozwoli dodatkowo zoptymalizować tę produkcję oraz oprzyrządzić ją dla dalszego podniesienia wydajności.

VII. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Nasza działalność gospodarcza obarczona jest wieloma czynnikami ryzyka i zagrożeniami. Mimo obecnej, trudnej sytuacji gospodarczej w świecie oceniamy całkowite ryzyko spółki jako niskie i nie widzimy zagrożenia dla kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Na dzień dzisiejszy nie planowane jest pozyskiwanie środków ze źródeł zewnętrznych. Niektóre z czynników ryzyka traktujemy jako kluczowe i nieustannie je monitorujemy. Są to:

1. Ryzyko recesji i spadku krajowego i zagranicznego popytu,

Z powodu możliwości pogorszenia koniunktury w kraju i na świecie istnieje ryzyko, że dochody naszych klientów spadną i spadnie zapotrzebowanie na usługi świadczone przez Spółkę, co może przełożyć się na spadek przychodów oraz marż osiągniętych w branży. Zarząd intensywnie analizuje marże oraz koszty w celu uzyskania optymalnego wyniku pomiędzy uzyskaniem rentowności, a utrzymaniem się na bardzo konkurencyjnym rynku.

Obroty Spółki wzrosły względem ubiegłego roku. Spółka nie dostrzega oznak spadku popytu na świadczone usługi.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce ma na celu maksymalizację wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka na które narażona jest Spółka oraz utrzymanie ryzyka na akceptowalnym przez Spółkę poziomie w relacji do jego kapitału i charakteru działalności. Pozwala to na podejmowanie decyzji w sposób umożliwiający realizację celów biznesowych Spółki. Wszystkie rodzaje ryzyk, które mogą wystąpić w działalności Spółki są monitorowane w celu oceny istotności oraz na potrzeby oszacowania kapitału niezbędnego na pokrycie zidentyfikowanych ryzyk. Cele są realizowane poprzez system procedur i limitów wewnętrznych oraz kontrolę przestrzegania obowiązujących regulacji.

2. Ryzyko utraty klientów,

W związku z sytuacją gospodarczą sytuacją na Ukrainie istnieje ryzyko utraty klientów. Spółka przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych klientów poprzez dywersyfikację odbiorców zarówno jeśli chodzi o branżę jak i wolumeny świadczonych usług. Nie istnieje uzależnienie od jakiegokolwiek branży oraz od jednego klienta. Spółka skupia się na czterech branżach: elektrotechnicznej, energetycznej, samochodowej i przemyśle związanym z pneumatyką itp. Wszystkie te dziedziny produkcji wymagają pokryć skomplikowanych, o wysokiej jakości i przede wszystkim wysokim poziomie technicznym. Większa część odbiorców Spółki to firmy współpracujące z firmą kilka do kilkunastu lat. Większość odbiorców to stabilni, dobrze pozycjonowani klienci, mający dobre doświadczenia we współpracy z Galvo S.A. Spółka przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych klientów poprzez ciągłe rozszerzanie zakresu produkcji, oraz intensywne pozyskiwanie nowych odbiorców. Wysokie wymagania stawiane przez technologię sprawiają, że zainteresowanie pokryciami srebrem i cyną będą ciągle aktualne. Dodatkowo jesteśmy świadomi niewielkiej konkurencji krajowej w tym zakresie. Odbiorcy usług Galvo mają swoje siedziby lub przedstawicielstwa w Polsce.

3. Ryzyko walutowe,

Spółka nabywa znaczne ilości surowców, w tym głównie srebra wykorzystywanego w procesach galwanicznych. Zakupy srebra odbywają się w PLN po przeliczeniu z USD. Wzrost kursu USD/EUR może mieć niekorzystny wpływ na wzrost kosztów świadczonych usług i spadek marży. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, ale rozważa taką możliwość w przyszłości. Spółka ustanowiła stały poziom narzutu w szczególności dla pokryć srebrem w związku z wysoką ceną oraz dużą proporcją kosztową zakupu tego komponentu w skali przychodów spółki. Zasada ta dotyczy także pozostałych usług bez względu na metodologię wyliczania ostatecznej ceny. Część surowców pochodzi z importu. Wzrost kursu EUR względem PLN wpływa na wzrost części kosztów wykonywanych usług. W związku z tym, że Spółka prowadzi sprzedaż w kraju jak również do krajów Unii Europejskiej, ryzyko wzrostu kosztów usług galwanicznych wskutek zmiany kursu EUR jest niwelowane przychodami uzyskiwanymi w EUR.

4. Ryzyko utraty płynności

Spółka utrzymywała i nadal utrzymuje bieżącą płynność i terminowo reguluje wszystkie zobowiązania. Kapitał obrotowy jest dodatni. Mamy świadomość zagrożeń, jakie niesie kryzys wywołany sytuacją na Ukrainie, dlatego z uwagą śledzimy rozwój sytuacji, aby na

czas podejmować skuteczne przeciwdziałania. W ocenie Zarządu spółka nie jest narażona w sposób bezpośredni na utratę płynności biorąc pod uwagę, że :

- Sprzedaż w roku 2023 wzrosła,
- Spółka w roku 2023 osiągnęła zysk,
- Aktywa obrotowe są wyższe od krótkoterminowych zobowiązań, co świadczy o zdolności do terminowego regulowania zobowiązań (dodatni kapitał obrotowy).
- Brak zatorów płatniczych. Zobowiązania z tytułu dostaw, wynagrodzeń, podatków są regulowane na bieżąco.
- Kredyty spłacane są terminowo i nastąpiło znaczne zmniejszenie salda kredytów w stosunku do roku 2022.
- Stałe zatrudnienie i niska rotacja pracowników.
- Stabilna baza kontrahentów.
- Dodatni Cash flow z działalności operacyjnej

Kredyt otrzymany w rachunku bieżącym w kwocie limitu 1.600.000,-zł. z banku PKO BP S.A. został udzielony na okres od dnia 23.02.2015 do dnia 14.10.2024 r. w dalszym ciągu Zarząd zamierza wydłużyć okres obowiązywania umowy kredytowej dla zapewnienia płynności finansowej.

5. Ryzyko zwiększonej konkurencji

Na koniunkturę w branży istotny wpływ mają zmiany cen surowców. Gwałtowne zwwyżki cen metali powodują wzrost cen usług świadczonych przez Spółkę.

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 Spółkę. Na przełomie 2022 i 2023 roku Zarząd podjął decyzję, iż w głównej mierze będziemy bronili marży poprzez wygenerowanie stałego poziomu narzutu co ma uniezależnić Spółkę od cen komponentów i doprowadzić do osiągnięcia satysfakcjonującej rentowności netto. Ustanowiono stały poziom marży w szczególności dla pokryć srebrem w związku z wysoką ceną oraz dużą proporcją kosztową zakupu tego komponentu w skali przychodów spółki.

6. Ryzyko związane z wydarzeniami na Ukrainie.

Chociaż w dacie podpisania niniejszego sprawozdania Zarządu sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy i na jednostkę może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Ponieważ sytuacja dalej nie jest stabilna i dynamicznie się zmienia. Zarząd jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Spółka nie dokonuje zakupów surowca i nie sprzedaje swoich produktów Ukrainie, dlatego nie jest w sposób bezpośredni narażona na ryzyko utraty klientów.

W odniesieniu do należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw spółka identyfikuje następujące ryzyka:

7. Ryzyko wzrostu cen

Spółka zarządza tym ryzykiem, poprzez zmianę polityki cenowej. Duży przełom cenowy nastąpił w IV kwartale 2021 roku. Podjęliśmy decyzję, iż w głównej mierze będziemy bronili marży poprzez wygenerowanie stałego poziomu narzutu co ma nas uniezależnić od cen komponentów i doprowadzić do osiągnięcia satysfakcjonującej rentowności netto. Ustanowiliśmy stały poziom w szczególności dla pokryć srebrem w związku z wysoką ceną oraz dużą proporcją kosztową zakupu tego komponentu w skali przychodów spółki. Zasada ta dotyczy także pozostałych usług bez względu na metodologię wyliczania ostatecznej ceny.

8. Ryzyko kredytowe

Identyfikowane jest głównie w zakresie należności handlowych związane jest ono z wiarygodnością odbiorców. Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ustalanie odpowiednich reguł i warunków odroczonej płatności. Stosowana jest zasada ograniczonego zaufania umożliwiająca skorzystania z takiego rozwiązania wyłącznie stałym kontrahentom. Sprawdzamy dokumenty rejestrowe oraz informacje o sytuacji finansowej nowych klientów. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, sprzedaż jest realizowana po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest Spółka są na bieżąco monitorowane. W celu minimalizacji tych ryzyk spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. W spółce czynna jest linia kredytowa w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W miesiącu grudniu 2023 r. oprocentowanie kredytu wynosiło 7,42%, natomiast w miesiącu grudniu 2022 r. - 8,57%. Pomimo istotnego wzrostu oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym koszty obsługi kredytu nie stanowią istotnej pozycji w kosztach działalności firmy.

Zarząd nie identyfikuje innych niż wyżej wymienione istotnych ryzyk związanych z instrumentami finansowymi oraz działalnością operacyjną .

VIII. Instrumenty finansowe

W roku obrotowym nie wystąpiły w Spółce żadne kategorie instrumentów, za wyjątkiem należności handlowych, które są klasyfikowane jako kategoria „Pożyczki udzielone i należności własne” oraz zobowiązań handlowych, kredytu i zobowiązań z tytułu leasingu, które są klasyfikowane jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności 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.

IX. Sprawy pracownicze

W działalności Spółki decydującą rolę odgrywają pracownicy z doświadczeniem w galwanotechnice oraz system szkolenia nowych pracowników. Zarząd Spółki dba o stabilizację kadry, odpowiednio motywując pracowników i zapewniając dobrą atmosferę w pracy. Wysoko wykwalifikowani pracownicy dodatkowo wprowadzają i opracowują innowacje do procesu wykonywanych usług. Mimo trudnej sytuacji gospodarczej Spółka nie dokonywała żadnych zwolnień pracowników. Wierzymy, że związany ze Spółką pracownik potrafi wykreować wartość, która przekłada się na korzyści zarówno dla odbiorców usług, jak i dla Spółki.

X. Środowisko naturalne

Spółka przestrzega wszelkie normy środowiskowe, wynikające z przepisów prawa. W Łodzi niektóre parametry dotyczące środowiska są zaostrzone nawet 10-krotnie w stosunku do minimalnych wymagań, wynikających z przepisów. Spółka spełnia wszystkie te wymagania. Parametry zanieczyszczeń są na bieżąco badane i monitorowane. W 2020 r. Spółka zakończyła inwestycję w oczyszczalnię ścieków. Powyższa inwestycja usprawni obróbkę technologiczną ścieków zawierających metale ciężkie i stworzy możliwości rozszerzenia produkcji o nowe rodzaje pokryć trudne do obróbki w dotychczasowej oczyszczalni. Dodatkowo nowa oczyszczalnia ścieków ustabilizuje dalszą działalność Galvo S.A. na najbliższe lata w zakresie odpowiedzialności technologicznej i środowiskowej. Dzięki inwestycji Spółka spełni najwyższe normy dotyczące jakości oraz czystości produkcji dla środowiska naturalnego, dotyczących stężeń metali ciężkich.

XI. Prace badawczo-rozwojowe

Spółka opracowuje i wdraża technologie galwaniczne we własnym zakresie, w celu osiągnięcia efektów oczekiwanych przez zamawiających. Spółka gromadzi i wykorzystuje opracowane przez siebie technologie, co pozwala jej na szybsze reagowanie na zapotrzebowanie na rynku.

XII. Udziały własne

Nie dotyczy Spółki.

XIII. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy Spółki.

XIV. Oświadczenie o stosowaniu 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 info strefa.

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 2023 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.

XV. Zdarzenia istotne dla działalności Spółki w roku 2023 i po dniu bilansowym

1. Spółka Galvo SA starała się podczas całego 2023 roku konsekwentnie wykorzystywać zainteresowanie usługami galwanicznymi, które wykazało trend wzrostowy w całym opisanym okresie. Duży wpływ na ten fakt ma ustabilizowana pozycja firmy na rynku usług galwanicznych oraz bardzo dobra opinia na temat jakości oferowanych usług. Z satysfakcją odnotowujemy bardzo dobrą opinię na temat spółki w tym zakresie. Dodatkowo baza klientów Spółki to firmy renomowane o międzynarodowym zasięgu z dobrze ugruntowaną współpracą z firmą Galvo SA. Pozyskaliśmy kilku nowych kontrahentów lokujących produkcję w Polsce, oraz zintensyfikowaliśmy i rozwinęliśmy współpracę z dotychczasowymi klientami. Obserwujemy także transfer produkcji na rynki europejskie - produkcji dotychczas lokowanej w Chinach.

Do głównych zagrożeń ciągle można zaliczyć konsekwencje wojny na Ukrainie, możliwe wzrosty cen surowców, czy niestabilne kursy walut. Uchwalona ustawa o maksymalnych cenach energii elektrycznej, powinna zapewnić Spółce stabilność cen energii w bieżącym roku i w konsekwencji będzie miała wpływ na stabilizację kosztów świadczonych usług. Spółka kontynuuje bardzo restrykcyjną politykę kosztową. Zarząd intensywnie kontroluje marże oraz koszty w celu uzyskania optymalnego wyniku pomiędzy uzyskaniem rentowności, a utrzymaniem się na bardzo konkurencyjnym rynku. Spółka odpowiednio zwiększa ceny oferowanych usług, urealnając marże, co przynosi efekty w postaci wyższych przychodów i poprawy rentowności. Reaguje w ten sposób na bieżąco na zmieniającą się sytuację gospodarczą w otoczeniu spółki.

2. Spółka Galvo S.A. w dniu 21 listopada 2022 r. podpisała umowę rezerwacyjną ze spółką deweloperską S30 CORE PROJEKT Sp. o.o. Umowa dotyczy nabycia apartamentów klasy premium w nowej inwestycji realizowanej przez ww. dewelopera w gminie Kościelisko, powiat tatrzański. Przedmiotem umowy jest rezerwacja dla 3 apartamentów na łączną kwotę brutto 4.995 tys. zł. Na poczet ww. umowy Spółka wniosła zaliczkę w wysokości 1.504.749,37zł.

Inwestycja ma na celu ochronę przed inflacją środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę. Celem Spółki jest aktywne zarządzanie posiadanymi nadwyżkami finansowymi i lokowanie w bezpieczne i stabilne aktywa. Nabywane apartamenty klasy premium w atrakcyjnej lokalizacji będą wynajmowane i zapewnią atrakcyjną stopę zwrotu. Inwestycja będzie realizowana ze środków własnych Spółki z możliwym udziałem finansowania zewnętrznego (kredytu).

3. W dniu 31 stycznia 2023 r. Spółka podpisała umowę deweloperską ze spółką NDI Brzeźno Spółka z o.o., dotyczącą nabycia apartamentu klasy premium w nowej inwestycji w gminie Gdańsk Brzeźno. Przeniesienie własności apartamentu nastąpi 31.03.2025 r. Inwestycja ta ma na celu ochronę środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym. Nabywany apartament w atrakcyjnej lokalizacji będzie wynajmowany i zapewni zadawalającą stopę zwrotu. Na poczet ww. umowy Spółka wniosła zaliczkę w wysokości 861.161,06 zł.

Łódź, dnia 18 marca 2024 r.

Zarząd