

RAPORT
roczny za 2021 rok



Łódź, 21 marca 2022 r.

SPIS TREŚCI

I.	LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2021 R.	6
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	7
V.	SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	17
VI.	STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM.....	24
VII.	OŚWIADCZENIA	25
VIII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK	27
IX.	WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	27
X.	DANE TELEADRESOWE	27

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY GALVO S.A.

Łódź, 21 marca 2022 r.

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport roczny spółki GALVO S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2021 roku.

Rok 2021 był dla przemysłu tradycyjnego czasem, w którym zmagaliśmy się z problemami po covidowymi. Nie wiedzieliśmy w jaki sposób zachowają się poszczególne gałęzi przemysłu z którymi współpracujemy. Obserwowaliśmy znaczne spowolnienie a wręcz stagnację w pierwszym kwartale 2021 roku. Oczekiwaliśmy także dalszych decyzji w związku z pomocą państwa, do ostatniej chwili nie wiedząc czy skorzystanie z pomocy rządowej nie narazi nas na dodatkowe obciążenia i z jakim poziomem zwrotu środków musimy się liczyć. Niepewność i rozchwianie sytuacji prawnej i finansowej rozpoczęły rok 2021. Dodatkowo inflacja pogarszała nastroje zakupowe i podażowe dla przedsiębiorców.

Kolejne kwartały ukazały chęć odbudowy utraconej produkcji, systematycznie zwiększał się poziom zamówień z równoczesnym gwałtownym wzrostem cen surowców. Tak jak informowaliśmy w raportach kwartalnych, poziomy wzrostu cen surowców galopowały z miesiąca na miesiąc o kilkadziesiąt procent, podobnie wzrosły koszty pracy, czy innych czynników związanych z utrzymaniem przedsiębiorstw. Równocześnie ceny na usługi oferowane przez spółkę nie rosły w tempie satysfakcjonującym tak aby co najmniej pokryć straty spowodowane skokowym wzrostem cen surowców. Sytuacja była bardzo trudna dla nas. Mieliśmy świadomość rosnącej konkurencji państw ościennych gdzie ceny energii, jednego z kluczowych czynników kosztowych w elektrochemii, były na korzystniejszych warunkach cenowych.

Postanowiliśmy uruchomić działania zaradcze, które w dużej mierze wpłynęły na zmniejszenie kosztów funkcjonowania w danych obszarach. Kontynuowaliśmy modernizację spółki oraz zmniejszyliśmy zadłużenie firmy korzystając ze środków finansowych zakumulowanych przez spółkę na tzw. trudne czasy.

Wprowadziliśmy ścisły monitoring wydatków bieżących, dokonaliśmy modernizacji podnoszących wydajność produkcji. W szczególności w zakresie nowych technologii oraz oszczędności wody i podniesienia efektywności działania kąpieli galwanicznych.

Aktualnie pojawił się kolejny czynnik utrudniający działania w dłuższym terminie czasu tj. wojna w Ukrainie. Analizujemy sytuację na bieżąco.

Działania Spółki w związku z sytuacją w Ukrainie:

- Firma znajduje się w momencie po modernizacji i inwestycjach usprawniających i przede wszystkim zabezpieczających działanie firmy, zarówno od strony technicznej jak i formalno-prawnej.
- Firma dysponuje zakumulowaną nadwyżką finansową stanowiącą poduszkę finansową w przypadku zachwiania płynności finansowej spółki,
- Usztywniliśmy wartość narzutów względem dominujących kosztów firmy stanowiących główną bazę do wyliczenia cen usług obowiązujących w danej chwili,

Raport roczny 2021 rok

- *Na bieżąco analizujemy poziom zużycia głównych surowców względem wolumenu produkcji i przychodu osiągniętego ze sprzedaży,*
- *Splacony został kredyt na budowę nowej oczyszczalni ścieków,*
- *Nie posiadamy odbiorców naszych usług w krajach, które aktualnie zaangażowane są w konflikt zbrojny w Ukrainie,*
- *Posiadamy pełne obłożenie względem zasobów ludzkich zatrudnionych w dziale produkcji,*
- *Posiadamy kompetentną i doświadczoną kadrę na poziomie operacyjnym, oraz zarządzającą produkcją, sprzedażą, zakupami i jakością,*
- *Analizujemy różne scenariusze w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi,*
- *Nie wykorzystujemy gazu jako paliwa do produkcji,*
- *Mamy krótką ścieżkę decyzyjną.*

Mamy nadzieję że poziomy produkcji wolumenowo utrzymają się na poziomie z przełomu lat 2021 i 2022. Daje to bowiem szansę na odbudowę rentowności i satysfakcjonujący wynik dla całej branży przemysłowej oraz co bardzo istotne dla naszej Spółki. Wymaga to także ścisłego współdziałania branży i zrozumienia aktualnych wymagań stawianych przez rynek.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy także naszą stronę internetową www.galvo.pl, na której znajdziecie Państwo aktualne informacje o Galvo S.A.

*Z poważaniem
Ryszard Szczepaniak
Prezes Zarząd Galvo S.A.*

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe GALVO S.A. za rok 2021 roku oraz dane porównawcze za 2020 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	2021	2020	2021	2020
Przychody netto ze sprzedaży	12 882 364	10 692 028	2 814 279	2 389 707
Koszty działalności operacyjnej	14 027 006	11 361 120	3 064 338	2 539 252
Zysk ze sprzedaży	-1 144 642	-731 912	-250 058	-163 585
Zysk z działalności operacyjnej	-1 011 115	-448 772	-220 888	-100 302
Zysk brutto	-1 080 184	-477 638	-235 977	-106 754
Zysk netto	-1 057 407	-522 215	-231 001	-116 717
Amortyzacja	1 179 262	868 443	257 621	194 100
Aktywa trwale	6 706 372	8 540 247	1 458 097	1 850 621
Aktywa obrotowe	5 403 134	6 374 312	1 174 748	1 381 276
Aktywa razem	12 109 506	14 878 559	2 632 845	3 224 096
Kapitał własny	7 851 458	8 908 865	1 707 061	1 930 499
Zobowiązanie krótkoterminowe	3 491 698	3 706 707	759 164	803 222
Zobowiązanie długoterminowe	44 148	1 550 328	9 599	335 947
Razem zobowiązania	4 258 048	5 969 694	925 783	1 293 597
Pasywa razem	12 109 506	14 878 559	2 632 845	3 224 096
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	767 257	403 362	167 615	90 153
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-572 428	74 357	-125 053	16 619
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	2 416 357	1 245 161	527 877	278 298
Przepływy pieniężne netto	-2 221 528	1 726 879	-485 315	385 964

Zastosowane kursy euro:	2021	2020
Rachunek zysków i strat oraz cash flow	4,5775	4,4742
Bilans	4,5994	4,6148

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2021 R.

Sprawozdanie Finansowe znajduje się w Załączniku Nr 1.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok 2021

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

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

31 grudnia 2021 r.

Łódź, dnia 21 marca 2022 r.

1

Sprawozdanie z działalności GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok 2021

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.5 informacji dodatkowej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 r. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 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-Sródmieścia 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

Karim Azizullah	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Zdzisław	– Członek Rady Nadzorczej
Derach Anna	– Członek Rady Nadzorczej
Czyżykowska Katarzyna	– Członek Rady Nadzorczej
Nowicki Piotr	– Członek Rady Nadzorczej

2

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

Pomimo niekorzystnych warunków działalności w 2021 r. obecną sytuację finansową oceniamy jako stabilną. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 2.253.156,31 zł. co sprawiło, że utrzymaliśmy płynność finansową. Spółka płaci terminowo wszystkie zobowiązania. Rezerwy i zobowiązania zmniejszyły się o kwotę 1.711.646 zł. w stosunku do roku 2020. Majątek trwały Spółki stanowi 55% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe są większe od zobowiązań krótkoterminowych, co oznacza iż środki długoterminowe w pewnej części są używane w działalności obrotowej a spółce nie grozi utrata płynności finansowej. Majątek jest finansowany kapitałem własnym i kredytem w rachunku bieżącym. Nastąpił spadek kwoty EBITDA w stosunku do roku ubiegłego o 252 tys. zł. Dźwignia finansowa utrzymuje się na poziomie z roku ubiegłego. Spółka zmniejsza udział długu w całym kapitale.

Kluczowe wskaźniki finansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Pozycja	2021 rok	2020 rok
Kapitał pracujący	1 911 436,37	2 667 605,16

Sprawozdanie z działalności GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok 2021

Płynność 1. Stopnia	0,67	1,07
Płynność 2. Stopnia	1,21	1,46
Płynność 3. Stopnia	1,55	1,72
Udział zobowiązań w sumie bilansowej	35%	40 %
EBITDA tys. zł.	168	420
Dźwignia finansowa	2	2

VI. Rezultaty działalności w 2021 roku.

Ostateczny ujemny wynik finansowy jest skutkiem pandemii i spowodowanych nią ograniczeń działalności. Istotny wpływ na ujemny wynik finansowy miał głównie wzrost cen materiałów o kwotę 1.748.653,49 zł. oraz spadek popytu na usługi Spółki ze strony Zleceniodawców.

Kluczowe wskaźniki finansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Pozycja	2021 rok	2020 rok	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 882 364,15	10 629 207,84	2 253 156,31
Marża na sprzedaży	-8,89	-6,89	-2,00
Koszt działalności operacyjnej w tym:	14 027 006,21	11 361 120,00	2 665 886,21
- koszty administracji	1 307 737,13	1 347 896,10	-40 158,97
- zużycie materiałów i energii	7 015 672,93	5 267 019,44	1 748 653,49
Strata na sprzedaży	-1 144 642,06	-731 912,16	-412 729,90
Strata netto	-1 057.407,25	-522 214,52	-535.192,73
Rotacja zapasów (dni)	32	32	0
Rotacja należności (dni)	54	49	5
Rotacja zobowiązań (dni)	99	127	-28

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. Kwota 100.881,23 zł. pozostała do spłaty do dnia 26.06.2023 roku.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności przedstawiono w poniższej tabeli:

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności	2021 rok	2020 rok
Liczba nowych produktów	4	2
Liczba sprzedawanych podstawowych produktów	-	-
Udział sprzedaży internetowej w sprzedaży ogółem (%)	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba godzin szkoleń pracowników	96h	96h

VII. Przewidywana sytuacja finansowa i rozwój Spółki

Ostatnie miesiące roku 2021 r. i początek roku 2022 pozwalają na umiarkowany optymizm. Przeciętna sprzedaż miesięczna w roku 2021 wynosiła 1.070.309,59 zł. a za miesiąc styczeń 2022 r. wynosi 1 084 063 zł., za miesiąc luty 2022 wyniosła 1 253 534,50 zł. Dodatkowo na koniec Q1 obowiązujące ceny zostaną poddane ponownej analizie. Podobnie rentowność ze sprzedaży. Aktualnie dynamika wzrostu przychodów oscyluje na poziomie około 30%, widzimy także poprawę rentowności Spółki. Jeśli wolumeny sprzedaży utrzymają się na podobnym poziomie przewidujemy znaczną poprawę wyników finansowych na koniec okresu obrotowego.

Zarząd Spółki w 2022 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.

VIII. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Nasza działalność gospodarcza obciążona jest wieloma czynnikami ryzyka i zagrożeniami. Mimo obecnej, trudnej sytuacji gospodarczej oceniamy całkowite ryzyko spółki jako średnio niskie i nie widzimy zagrożenia dla kontynuacji działalności. Dodatkowo Spółka w 2021 roku dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych oraz dysponuje zapasem gotówki na poziomie zbliżonym do dwu miesięcznych przychodów Spółki. 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 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. Obecnie koniunktury na rynku jest dobra, a obroty Spółki dynamicznie rosną względem ubiegłego roku. Spółka nie dostrzega oznak spadku popytu na świadczone usługi.

2. Ryzyko utraty klientów,

W związku z sytuacją gospodarczą związaną z pandemią COVID-19 oraz 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 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. Większość 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 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 cen

4. Ryzyko utraty płynności

Pomimo faktu, że sprawozdanie finansowe za rok 2021 i poprzedni zamknęło się stratą na sprzedaży oraz stratą netto, to EBITDA wykazuje poziom dodatni. Istotnym elementem kosztów jest amortyzacja, która ma charakter niepieniężny. Spółka utrzymywała i nadal utrzymuje bieżącą płynność i terminowo reguluje wszystkie zobowiązania. Kapitał obrotowy jest dodatni. Spółka utrzymuje wysoki poziom środków pieniężnych na rachunkach bieżących. Mamy świadomość zagrożeń, jakie niesie kryzys wywołany przez COVID-19 oraz 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 :

- 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 i pożyczki regulowane są terminowo, mimo znacznego udziału zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w pozycji zobowiązania krótkoterminowe.
- Stałe zatrudnienie i niska rotacja pracowników.
- Stabilna baza kontrahentów.
- Uniknięcie zakażeń COVID-19 wśród pracowników, dzięki zastosowaniu środków ochrony osobistej.
- Dodatni Cash flow

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 14.06.2022 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 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. Na przełomie 2021 i 2022 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 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.

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. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2021, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. 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 na Ukrainie, dlatego nie jest w bezpośredni sposób na ryzyko utraty klientów oraz utraty należności.

IX. 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.

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

Ryzyko wzrostu cen

Spółka zarządza tym ryzykiem, poprzez zmianę polityki cenowej na przełomie 2021/2022. Duży przełom cenowy nastąpił w IV kwartale 2021 roku oraz na początku 2022 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

szczegółności 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.

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.

Istotne zakłócenia 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, wspomagająca bieżące zarządzanie płynnością. Wolne środki pieniężne spółka lokuje w banku o ugruntowanej pozycji rynkowej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Ryzyko stopy procentowej nie jest znaczącym ryzykiem dla spółki. W miesiącu grudniu 2021 r. oprocentowanie kredytu wynosiło 3,56% a w miesiącu lutym 2022 r. wynosi 4,07%.

Zarząd nie identyfikuje innych niż wyżej wymienione istotnych ryzyk związanych z istotnymi instrumentami finansowymi.

X. 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.

XI. 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.

XII. 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.

XIII. Udziały własne

Nie dotyczy Spółki.

XIV. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy Spółki.

XV. 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 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 2021 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.

XVI. Zdarzenia istotne dla działalności Spółki w roku 2021.

Zdarzeniem, które miało największy wpływ na sytuację Spółki w 2021 r. była pandemia COVID-19 i związany z nią lockdown, w szczególności w I kw. Związany z tym kryzysy i spadek zamówień na usługi Spółki miał przełożenie na słabsze wyniki finansowe względem

Sprawozdanie z działalności GALVO SPÓŁKA AKCYJNA za rok 2021

ubiegłego roku. Dodatkowo nastąpił znaczący wzrost cen surowców, zwłaszcza metali oraz chemii podstawowej używanej przez spółkę. Dynamika wzrostu cen nie nadążała za rosnącymi kosztami w związku z wysokimi wymaganiami stawianymi przez odbiorców i ryzykiem ich utracenia. Pojawiły się problemy podażowe względem niektórych materiałów generujące wzrost ich cen.

W marcu 2021 r Spółka dokonała wymiany oprogramowania do linii technologicznej nr 6 (linia do cynkownia i cynko-niklowania), co poprawiło wydajność i dało nowe możliwości sprzedażowe. Inwestycja była finansowana ze środków własnych Spółki. Uruchomiono centralne chłodzenie kąpeli galwanicznych co znacznie obniżyło zużycie wody i podniosło efektywność działania kąpeli. Rozbudowano automatykę poszczególnych linii dla optymalnego współdziałania z systemem centralnego chłodzenia. Uruchomiono dozowniki chemii dla lepszego zoptymalizowania zużycia drogich składników. Wymieniono wymienniki ciepła dla hali produkcyjnej zmniejszając zużycie energii na ten cel o około 50%. Poprawiono efektywność prądową prostowników na kilku liniach i zaopatrzone je w dodatkowe instrumenty sterownicze, wymieniono oprzyrządowanie do zawieszania detali zwiększając gęstość detali w ramach procesu, utrzymano system zarządzania jakością oraz środowiskiem ISO 9001 i ISO 14001, kupiono nowy bez emisyjny elektryczny wózek widłowy do działu ekspedycji, dokonano kilku istotnych remontów i wymian przy elementach linii poprawiających efektywność pracy, wymieniono kilka technologii poprzez wprowadzenie nowych kąpeli, usprawniono sposób zarządzania produkcją, zatrudniono nowego dyrektora produkcji, powstało także stanowisko technologa w spółce. Ogólny techniczny poziom urządzeń technologicznych jest najlepszy w kilkunastoletniej historii firmy. Nowa oczyszczalnia zapewnia dodatkowo wysoki poziom dbałości o środowisko.

W 2021 r. Spółka uruchomiła proces sprzedażowy w pokryciach tańszych dla pozostałych branż, żeby zwiększyć przychody ze sprzedaży, co powinno poprawić cash flow i wynik finansowy w bieżącym roku.

Zatrudniony nowy dyrektor produkcji dokonuje dalszej optymalizacji kosztowej produkcji, w związku ze zwiększeniem cen i kosztów zwłaszcza surowców i energii oraz w każdym obszarze funkcjonowania Spółki.

Podwyżka cen energii elektrycznej od nowego roku o ok. 89% będzie miała niekorzystny wpływ na wyniki spółki. Spółka stara się systematycznie zwiększać ceny oferowanych usług, reagując w ten sposób na rosnące koszty ich wytworzenia.

Łódź, dnia 21 marca 2022 r.

Zarząd



Signed by /
Podpisano przez:
Ryszard Bogusław
Szczepaniak
Date / Date:
2022-03-21 13:03

V. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
GALVO S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2021**



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Wspólników GALVO S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki GALVO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, ul. Aleksandrowska 67-93 (dalej „Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”), podpisanego przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2022 roku.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji naszego sprawozdania „Podstawa opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku, poz. 217 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości

Podstawa Opinii z zastrzeżeniem

W ostatnich czterech latach działalności, za wyjątkiem roku 2019, Spółka wykazała straty na działalności gospodarczej, straty netto oraz straty na sprzedaży. Sporządzona dla celów wewnętrznych wycena Spółki, opierająca się między innymi na przyszłych przepływach pieniężnych wykazała, że wartość rynkowa spółki jest niższa od wartości aktywów netto. Potwierdza to też rynkowa kapitalizacja Spółki. Powyższe okoliczności wskazują na istnienie przesłanek utraty wartości środków trwałych, których wartość w bilansie wynosi 6.538.134,31 zł i stanowi 54% sumy bilansowej na ten dzień. Spółka nie przedstawiła do badania wiarygodnie sporządzonego testu utraty wartości środków trwałych.

Brak opisu założeń przyjętych w przedstawionych budżetach nie pozwolił na ich weryfikację, a w szczególności na potwierdzenie zaplanowanych wyników na sprzedaży w okresach prognozy w odniesieniu do danych historycznych. Ponadto pozostałe elementy modelu wyceny nie zostały przygotowane w wiarygodny i weryfikowalny sposób. W związku z tym, nie byliśmy w stanie potwierdzić ich poprawności, a w szczególności wyodrębnienia ośrodków generowania przepływów pieniężnych oraz przypisania do nich środków trwałych jak również stopy dyskonta. W konsekwencji nie byliśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych byłyby konieczne.

Spółka nie ujawniła w sprawozdaniu finansowym żadnych założeń ani wyników przeprowadzonego testu utraty wartości, w tym analizy wrażliwości modelu na poszczególne zmienne.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 roku poz. 1415 z późn. zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z zastrzeżeniem.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Ujęcie przychodów ze sprzedaży we właściwym okresie sprawozdawczym	
<p>Spółka świadczy usługi polegające na nakładaniu powłok galwanicznych na elementy metalowe.</p> <p>Ujęcie przychodów ze sprzedaży następuje w momencie wydania elementów podlegających galwanizacji. Potwierdzeniem wydania elementu jest dokument WZ lub protokół odbioru potwierdzony przez zamawiającego.</p> <p>Kwestia poprawnego przyporządkowania przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu była przedmiotem naszej analizy ze względu na ryzyko istotnego zniekształcenia.</p>	<p>W trakcie wykonywania czynności badania przeprowadziliśmy procedury mające na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej wdrożonej w obszarze rozpoznania przychodów ze sprzedaży, w odniesieniu do tego ryzyka nie polegaliśmy na kontrolach wewnętrznych, - na wybranej próbie ocenę prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu sprawozdawczego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Libsz.

Działający w imieniu:

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p. z siedzibą w Łodzi,
90-132 Łódź, ul. Tramwajowa 17B, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3269,
w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Marzena
Libsz

Elektronicznie podpisany
przez Marzena Libsz
Data: 2022.03.21 15:05:00
+01'00'

Marzena Libsz
Kluczowy biegły rewident nr 9869

Łódź, dnia 21 marca 2022 roku

VI. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM

STANOWISKO ZARZĄDU

Zastrzeżenie wykazane w opinii Biegłego Rewidenta dotyczy elementu związanego z szacowaniem wartości środków trwałych w związku z możliwością wystąpienia jednej z przesłanek opisanych w MSR 36. Należy zaznaczyć, iż dla bieżącego rozpoznania sytuacji finansowej Spółki, biorąc pod uwagę w szczególności potwierdzoną rzetelność prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz wyjątkową staranność i otwartość informacji skierowanej do inwestorów, Spółka przedstawia rzetelnie informacje finansowe i operacyjne przy zachowaniu najwyższych standardów dobrych praktyk realizowanych w toku prowadzonej z rynkiem korespondencji.

Niemniej uznając wysoki standard badania oraz komunikacji z Biegłym Rewidentem analizującym sytuację Spółki, Zarząd Spółki postanawia wprowadzić procedury kontroli wewnętrznej pozwalające na analizę przesłanek utraty wartości aktywów, tak aby dawały podstawę do rzetelnej i wiarygodnej wyceny tychże. W związku z powyższym, dodatkowo, Zarząd Spółki postanawia, iż zostanie sformułowane zlecenie dla osoby lub kancelarii działającej w obszarze konsultingu i doradztwa finansowego, która to dodatkowo wesprze Zarząd w rozpoznaniu i analizowaniu wszelkich zjawisk, które mogą w mieć wpływ na istotność i kompletność informacji prezentowanych przez Spółkę do oceny dla Biegłego Rewidenta.

Prezes Zarządu
Ryszard Szczepaniak

OPINIA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Galvo SA darzy dużym zaufaniem audytorów z firmy „For Biznes Audyt – Libsz, Kępka Zielińska – biegli rewidenci spółka partnerska”. Podejmując decyzję o wyborze wskazanego podmiotu do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Galvo SA mamy świadomość wysokiej jakości świadczonych usług przez audytorów oraz niezależnego podejścia do analizowanych danych zarówno tych pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki oraz ze wszelkich źródeł ukazujących aktualną sytuację spółki. Przedstawiono nam sytuację bieżącą firmy wskazując kluczowe elementy i wskaźniki w budżecie spółki. Poinformowano nas także o istotnych przesłankach dotyczących zastrzeżenia jakie pojawiło się w związku z potrzebą zbadania wyceny wartości aktywów tj. przeprowadzenia testu utraty wartości środków trwałych.

Zarząd przekazał nam informację, iż przedstawił stosowne wyliczenia realizowane przez niezależnych doradców finansowych, które nie spełniły wszystkich wymagań których oczekiwał audytor. Zważywszy iż wg dostępnej nam opinii :

Sprawozdanie finansowe przedłożone audytorowi:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku, poz. 217 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę ;przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,

Zwracamy się do Zarządu spółki aby:

1. ustanowił procedury kontroli wewnętrznej pozwalające na bieżącą:
 - a. identyfikację przesłanek utraty wartości aktywów,
 - b. sporządzanie testów utraty wartości w taki sposób, aby dawały podstawę do rzetelnej i wiarygodnej wyceny aktywów.
2. Ponownego wyboru firmy konsultingowej w zakresie analizy i doradztwa finansowego w celu uniknięcia nieścisłości przy wyborze sposobu wyceny i przygotowania danych dla Zarządu i Rady Nadzorczej,
3. Uzyskania dodatkowego wsparcia doradczego w zakresie monitoringu wszelkich zmian prawno- finansowych w obliczu zmieniającej się dynamicznie sytuacji legislacyjnej w kraju w tym zakresie,

VII. OŚWIADCZENIA

Oświadczenie Zarządu Galvo S.A.

w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2021 rok

Zarząd Galvo S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2021 rok i dane porównywalne za 2020 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 2021 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

VIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Spółka stosowała w roku obrotowym zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w załączniku Nr 1 Uchwały Nr 293/20210 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 w 2021 roku. Wszelkie informacje przekazywane są za pomocą raportów bieżących i okresowych w systemach EBI i ESPI. Treść raportów jest automatycznie publikowana w serwisie infostrefa.

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

Zasada nr 11 – w 2021 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.

IX. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

W 2021 roku Spółka nie posiadała z Autoryzowanym Doradcą.

X. 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