

# SPRAWOZDANIE

## z działalności Rady Nadzorczej GALVO S.A.

### za rok obrotowy 2025

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej GALVO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., sporządzone zgodnie z art. 382 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

## I. Informacje ogólne

### 1. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej GALVO S.A. uległ zmianie w wyniku decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2025 r.

**Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 29 maja 2025 r.:**

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Azizullah Karim	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Katarzyna Czyżykowska	Członek Rady Nadzorczej
3	Anna Derach	Członek Rady Nadzorczej
4	Zdzisław Michaś	Członek Rady Nadzorczej
5	Piotr Nowicki	Członek Rady Nadzorczej

**Skład Rady Nadzorczej w okresie od 30 maja 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (po zmianach dokonanych przez ZWZ z 29 maja 2025 r.):**

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Azizullah Karim	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Mariusz Krzysztof Łabęcki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3	Michał Józwik	Członek Rady Nadzorczej
4	Zdzisław Michaś	Członek Rady Nadzorczej
5	Piotr Nowicki	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej dokonane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2025 r.:

- zakończenie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Panią Katarzynę Czyżykowską oraz Panią Annę Derach;
- powołanie do składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Krzysztofa Łabęckiego (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) oraz Pana Michała Józwicka (członek Rady Nadzorczej);
- kontynuacja pełnienia funkcji przez: Pana Azizullaha Karima (Przewodniczący), Pana Zdzisława Michasia oraz Pana Piotra Nowickiego.

## **2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2025 r.**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza obradowała na czterech posiedzeniach. Tematyka posiedzeń obejmowała w szczególności: posiedzenie poprzedzające Zwyczajne Walne Zgromadzenie za rok 2024 (oceny sprawozdań rocznych za 2024 r., zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2024 r., zaopiniowanie projektów uchwał ZWZ); sprawy personalne Zarządu w postaci powołania Prezesa Zarządu Spółki Pana Ryszarda Szczepaniaka na nową, 5-letnią kadencję; ocenę okresowych wyników finansowych i operacyjnych Spółki za I półrocze i III kwartał 2025 r.; analizę ryzyk rynkowych, w tym wpływu wzrostu cen srebra na rentowność Spółki oraz politykę cenową; sprawy korporacyjne związane z badaniem sprawozdania finansowego, w tym wybór firmy audytorskiej KPW Audytor Sp. z o.o. do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025 i 2026.

Pomiędzy posiedzeniami członkowie Rady utrzymywali bieżący kontakt z Zarządem oraz uzyskiwali okresowe informacje o sytuacji Spółki, w tym dotyczące realizacji budżetu, kształtowania się przychodów i kosztów, sytuacji płynnościowej oraz cen surowców (w szczególności srebra) i ich wpływu na rentowność Spółki.

Dodatkowo, już po dniu bilansowym, w dniu 29 stycznia 2026 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie poświęcone omówieniu wstępnych wyników Spółki za rok 2025, sytuacji na rynku srebra oraz informacji Prezesa Zarządu dotyczącej zdarzenia z listopada 2025 r. – obciążenia Spółki kwotą 610 990,82 zł netto na podstawie refaktury od Wynajmującego (Sunco Nieruchomości Karim Sp.j.) w związku z opłatą dodatkową naliczoną przez Zakład Wodociągów i Kanalizacji w Łodzi za przekroczenie dopuszczalnych parametrów ścieków (sprawa szczegółowo omówiona w Rozdziale V.1.1).

## **II. Działalność Rady Nadzorczej w 2025 r.**

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, zgodnie z art. 382 § 1 KSH. Przedmiotem prac Rady w 2025 r. były w szczególności:

- nadzór nad realizacją bieżących zadań operacyjnych i finansowych Spółki w oparciu o cykliczne raporty Zarządu;
- ocena okresowych wyników finansowych (półroczne i kwartalne);
- analiza ryzyk rynkowych, operacyjnych i regulacyjnych, w tym wpływu zmienności cen surowców (srebro) na rentowność Spółki oraz politykę cenową;
- decyzje personalne dotyczące Zarządu – powołanie Prezesa Zarządu na nową kadencję;

- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych za lata 2025 i 2026 (zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości);
- monitorowanie wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z Regulaminu ASO NewConnect.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza podejmowała uchwały zgodnie z kompetencjami wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki. Rejestr uchwał Rady Nadzorczej prowadzony jest w księdze uchwał i dostępny do wglądu organom uprawnionym.

### III. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym GALVO S.A. za rok obrotowy 2025, sporządzonym przez Zarząd Spółki, obejmującym:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą 15 071 401,16 PLN;
- rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., wykazujący stratę netto w kwocie - 692 026,94 PLN oraz stratę ze sprzedaży w kwocie - 400 641,05 PLN;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy 2025, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę - 692 026,94 PLN;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2025, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 133 570,53 PLN;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawowe wielkości sprawozdania finansowego za 2025 r. (w PLN):

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
<b>Suma bilansowa</b>	15 071 401,16	14 120 094,67
Aktywa trwałe	8 044 656,49	8 661 060,00
Aktywa obrotowe	7 026 744,67	5 459 034,67
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	8 214 493,58	8 906 520,52
– kapitał podstawowy	400 000,00	400 000,00
– kapitał zapasowy	10 051 128,38	10 051 128,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 856 907,58	5 213 574,15
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	21 623 484,12	16 511 282,12
Koszty działalności operacyjnej	22 024 125,17	17 925 228,16
Strata ze sprzedaży (A–B)	- 400 641,05	- 1 413 946,04
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	- 453 196,60	- 1 492 705,12
Amortyzacja	1 480 439,94	1 279 129,09
<b>EBITDA (EBIT + amortyzacja)</b>	<b>1 027 243,34</b>	<b>- 213 576,03</b>
Strata brutto	- 730 695,94	- 1 575 201,86
<b>Strata netto</b>	<b>- 692 026,94</b>	<b>- 1 544 607,86</b>

## 1. Sprawozdanie z badania biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2025 zostało przeprowadzone przez firmę audytorską KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3640, powołaną Uchwałą RN nr 01/10/2025 z dnia 31 października 2025 r. Kluczowym biegłym rewidentem była Pani Jadwiga Wirowska (numer w rejestrze biegłych rewidentów 5 434). Sprawozdanie z badania zostało wydane w Łodzi w dniu 20 marca 2026 r.

**Biegły rewident wydał opinię BEZ ZASTRZEŻEŃ stwierdzając, że sprawozdanie finansowe Spółki:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Kluczowe sprawy badania wskazane w sprawozdaniu z badania:

1. Zapasy – poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena (saldo zapasów na 31.12.2025 r.: 1 856 069,54 zł, ok. 13% sumy bilansowej). W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.
2. Przychody ze sprzedaży – prawidłowe rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży i zakwalifikowanie do odpowiednich okresów. W wyniku procedur badania biegły nie ujawnił istotnych kwestii wymagających korekty.

Biegły rewident wydał również pozytywną opinię o sprawozdaniu Zarządu z działalności (zgodne z art. 49 ustawy o rachunkowości i informacjami w sprawozdaniu finansowym, bez istotnych zniekształceń) oraz pozytywną opinię o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego (zgodne z wymogami Uchwały GPW nr 1404/2023 wprowadzającej Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024).

W toku badania biegły rewident przekazał Radzie Nadzorczej list datowany 20 marca 2026 r. zawierający spostrzeżenia dotyczące systemu kontroli wewnętrznej (omówione w Rozdziale V.2 niniejszego sprawozdania).

## 2. Stanowisko Rady Nadzorczej

W ocenie Rady Nadzorczej, sporządzonej w oparciu o analizę przedłożonych dokumentów oraz w oparciu o sprawozdanie z badania kluczowego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe za rok 2025:

1. zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości;
2. jest zgodne ze stanem faktycznym, prawidłowo prowadzonymi księgami rachunkowymi oraz dokumentami źródłowymi;
3. rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy 2025;
4. jest zgodne z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

#### **IV. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności GALVO S.A. w roku obrotowym 2025 i – uwzględniając pozytywną opinię biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu, stwierdza, że:

1. informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2025;
2. sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości w zakresie obligatoryjnym;
3. treść sprawozdania jest co do zasady rzetelna i zgodna ze stanem faktycznym znanym Radzie Nadzorczej z bieżących informacji uzyskiwanych od Zarządu w ciągu roku obrotowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

#### **V. Ocena sytuacji Spółki, w tym systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Zgodnie z art. 382 § 3<sup>1</sup> KSH oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na NewConnect, Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki, w tym oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

##### **1. Sytuacja ekonomiczno-finansowa**

Rok obrotowy 2025 zakończył się stratą netto w kwocie - 692 026,94 PLN, co stanowi istotną poprawę w stosunku do straty netto za rok 2024 wynoszącej - 1 544 607,86 PLN (poprawa o 852 580,92 PLN). Spółka odnotowała wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 5 112 202,00 PLN (z 16 511 282,12 PLN do 21 623 484,12 PLN, tj. o ok. 31%), przy czym dynamika kosztów działalności operacyjnej była niższa (wzrost o ok. 23%). EBITDA Spółki za 2025 r. wyniosła 1 027 243,34 PLN i stanowi zwrot do wartości dodatnich po ujemnej EBITDA roku 2024.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 15 071 401,16 PLN i była wyższa o 951 306,49 PLN niż na koniec 2024 r. Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wyniósł 8 214 493,58 PLN (54,5% sumy bilansowej), zachowując komfortowy poziom finansowania własnego.

##### **1.1. Transakcja z podmiotem powiązaniem i jej wpływ na wynik finansowy 2025 r.**

W listopadzie 2025 r. Zakład Wodociągów i Kanalizacji w Łodzi, w wyniku kontroli parametrów ścieków w studzienice kanalizacyjnej zlokalizowanej na nieruchomości przy ul. Aleksandrowskiej 67-93 w Łodzi, stwierdził przekroczenia dopuszczalnych wartości wskaźników zanieczyszczeń i wydał decyzję o naliczeniu opłaty dodatkowej. Decyzja została skierowana do Wynajmującego nieruchomość (Sunco Nieruchomości Karim Spółka Jawna). Wynajmujący przekazał obciążenie na Spółkę na podstawie zapisów umowy najmu (Spółka jako najemca jest zobowiązana do przestrzegania wymogów środowiskowych w zakresie gospodarki ściekami przemysłowo-bytowymi).

Faktura wystawiona przez Sunco Nieruchomości Karim Sp.j. w listopadzie 2025 r. opiewała na kwotę 610 990,82 zł netto + 8% VAT. W rachunku zysków i strat Spółki za 2025 r. obciążenie zostało ujęte w kwocie netto 610 990,82 zł w pozycji „B.VII. Pozostałe koszty rodzajowe” jako „zwrot kosztów zgodnie z aneksem do umowy najmu” (zgodnie z Notą do sprawozdania finansowego).

Sunco Nieruchomości Karim Spółka Jawna jest spółką zależną od Pana Azizullaha Karima, Przewodniczącego Rady Nadzorczej GALVO S.A. – stanowi zatem podmiot powiązany w rozumieniu Załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz MSR 24. Łączny stan posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Panią Sylwię Karim (córka Pana Azizullaha Karima) i Pana Patryka Karima (syn Pana Azizullaha Karima) wynosi 75,55% (Nota 5 do sprawozdania finansowego).

Skala wpływu obciążenia na wynik 2025 r. (na podstawie audytowanego rachunku zysków i strat):

Pozycja	Wynik raportowany	Wynik skorygowany o obciążenie
Wynik ze sprzedaży 2025	- 400 641,05	+ 210 349,77
EBIT 2025	- 453 196,60	+ 157 794,22
<b>Wynik netto 2025</b>	<b>- 692 026,94</b>	<b>- 81 036,12</b>

Obciążenie stanowi 88,3% straty netto roku 2025. Po wyeliminowaniu tej jednorazowej pozycji wynik ze sprzedaży Spółki byłby dodatni, a wynik netto byłby bliski progowi rentowności (- 81 036,12 PLN). Powyższe potwierdza, że bieżąca działalność operacyjna Spółki w 2025 r. była rentowna w ujęciu skorygowanym o zdarzenie incydentalne.

#### **Stanowisko Rady Nadzorczej dotyczące transakcji z podmiotem powiązaniem:**

1. Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że obciążenie zostało przeniesione przez Wynajmującego (podmiot powiązany) na Spółkę na podstawie ogólnego zobowiązania umownego najemcy do przestrzegania wymogów środowiskowych.
2. Pan Azizullah Karim, Przewodniczący Rady Nadzorczej, jako osoba mająca pośredni interes w transakcji (poprzez kontrolę nad Sunco Nieruchomości Karim Sp.j.), nie uczestniczył w głosowaniu nad częścią sprawozdania dotyczącą oceny tej transakcji – w zgodzie z dobrą praktyką nadzoru korporacyjnego oraz analogią do art. 388 § 1 KSH.
3. Rada Nadzorcza rekomenduje Zarządowi Spółki: wzmocnienie monitoringu parametrów emisji ścieków i wdrożenie procedur zapobiegawczych.

#### **1.2. Pozostałe czynniki kształtujące wynik 2025 r.**

Pozostałymi czynnikami kształtującymi wynik finansowy 2025 r. były:

- wpływ wzrostu cen srebra na rentowność operacyjną Spółki – kwestia była przedmiotem dyskusji RN na posiedzeniu w dniu 20 sierpnia 2025 r.;
- wzrost przychodów ze sprzedaży o ok. 31% r/r, związany z uruchomieniem zautomatyzowanej linii L-6 do chromowania i niklowania;
- koszty finansowe w kwocie 285 037,04 PLN (wzrost o 110 800,30 PLN r/r), z czego odsetki 268 951,33 PLN dotyczyły obsługi pożyczki PKO Leasing finansującej linię L-6 – obciążenie odsetkowe ma charakter malejący wraz ze spłatą kapitału;

- wysoki poziom kosztów stałych, w tym amortyzacji.

Pozytywnie należy ocenić zauważalną poprawę dynamiki sprzedaży, powrót EBITDA do wartości dodatnich oraz wzrost stanu środków pieniężnych z 836 058,96 PLN na 31.12.2024 r. do 1 969 629,49 PLN na 31.12.2025 r.

W ramach bieżącego nadzoru Rada Nadzorcza analizowała otrzymywane comiesięcznie informacje na temat:

- realizacji założonego budżetu w zakresie osiągniętych przychodów i ponoszonych kosztów;
- osiąganego wyniku finansowego;
- kształtowania się podstawowych wskaźników ekonomicznych;
- stanu należności, zobowiązań i sytuacji płynnościowej Spółki;
- cen surowców i ich wpływu na rentowność produkcji.

## **2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Spółka, jako emitent notowany na rynku NewConnect, nie jest zobowiązana do tworzenia odrębnej, sformalizowanej funkcji audytu wewnętrznego, jednak utrzymuje system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem adekwatny do skali i charakteru prowadzonej działalności. W ocenie Rady Nadzorczej:

- system kontroli wewnętrznej oparty jest na strukturze odpowiedzialności w obrębie Zarządu, służb finansowo-księgowych oraz kierowników jednostek operacyjnych;
- kluczowe ryzyka zidentyfikowane są na bieżąco i raportowane Radzie Nadzorczej w ramach okresowych informacji Zarządu (m.in. ryzyko cen surowców, ryzyko płynności, ryzyko kontrahentów, ryzyko regulacyjne, ryzyko środowiskowe, ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi);
- biegły rewident w toku badania nie zidentyfikował istotnych nieprawidłowości w obszarze KAM (zapasy, przychody) skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.

### **Rekomendacje biegłego rewidenta z listu z dnia 20 marca 2026 r.:**

1. Organizacja spisu z natury – arkusze inwentaryzacyjne. Biegły stwierdził, że arkusze spisowe zawierały ilości ewidencyjne z systemu, co osłabia kontrolę wewnętrzną. Rekomendacja: stosowanie „ślepych arkuszy” (wyłącznie indeksy i nazwy).
2. Ocena ryzyka kredytowego i weryfikacja kontrahentów. Biegły wskazał, że w odniesieniu do faktury wystawionej w 2025 r. ostatnia weryfikacja zdolności finansowej klienta została przeprowadzona w 2017 r. Rekomendacja: coroczna weryfikacja zdolności finansowej kluczowych klientów.

Niezależnie, w związku ze zdarzeniem opisanym w Rozdziale V.1.1, Rada Nadzorcza identyfikuje **\*\*ryzyko środowiskowe\*\*** jako istotne i rekomenduje Zarządowi:

- wzmocnienie monitoringu parametrów emisji ścieków przemysłowo-bytowych;
- formalizację procedur zapobiegawczych i reagowania na przekroczenia parametrów;

### **3. Zdolność Spółki do kontynuacji działalności**

Zarząd Spółki, sporządzając sprawozdanie finansowe za 2025 r., przyjął założenie kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Biegły rewident w sprawozdaniu z badania nie zgłosił uwag dotyczących odpowiedniości zastosowania przez Zarząd zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości. Rada Nadzorcza, kierując się analizą bieżącej sytuacji finansowej Spółki, dodatnią EBITDA, dodatnim wynikiem ze sprzedaży po skorygowaniu o obciążenie jednorazowe, wzrostem stanu środków pieniężnych oraz dostępnością finansowania zewnętrznego (kredyt odnawialny PKO BP z limitem 1 600 000 PLN), podziela założenie kontynuacji działalności.

## **VI. Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2025**

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Galvo S.A. dotyczącym pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2025.

*Zgodnie z wnioskiem Zarządu, strata netto Spółki za rok 2025 w kwocie - 692 026,94 PLN ma zostać pokryta z kapitału zapasowego Spółki.*

W ocenie Rady Nadzorczej, przy stanie kapitału zapasowego na dzień 31.12.2025 r. wynoszącym 10 051 128,38 PLN, pokrycie straty z kapitału zapasowego nie wpłynie istotnie negatywnie na sytuację majątkową i finansową Spółki ani na jej zdolność do kontynuowania działalności. Proponowane rozwiązanie jest analogiczne do sposobu pokrycia straty za rok 2024 i pozostaje w zgodzie z interesem Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty Galvo S.A. za rok 2025 w całości z kapitału zapasowego.

## **VII. Ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (NewConnect), w szczególności w zakresie raportów bieżących (EBI/ESPI) oraz raportów okresowych. W ocenie Rady, w roku 2025 Spółka wypełniała obowiązki informacyjne w sposób terminowy i rzetelny, zapewniając akcjonariuszom oraz uczestnikom rynku NewConnect równy dostęp do informacji o Spółce. Stanowisko to potwierdza również pozytywna opinia biegłego rewidenta o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

## **VIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, z uwzględnieniem reguły „comply or explain” w zakresie zasad, których Spółka nie stosuje. Stanowisko Spółki w sprawie stosowania poszczególnych zasad zostało opublikowane w odrębnym oświadczeniu Zarządu, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Biegły rewident w sprawozdaniu z badania potwierdził, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje wymagane przez Uchwałę nr 1404/2023 Zarządu GPW w Warszawie S.A. wprowadzającą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaangażowanie Zarządu we wdrażanie zasad ładu korporacyjnego oraz transparentność komunikacji z akcjonariuszami.

## **IX. Wnioski Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Mając na uwadze powyższe ustalenia, Rada Nadzorcza GALVO S.A. wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
2. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025;
3. zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025;
4. podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok 2025 w kwocie - 692 026,94 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wnioskiem Zarządu;
5. udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025;
6. udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025, ze wskazaniem okresów pełnienia funkcji w 2025 r. (Pani Katarzyna Czyżykowska i Pani Anna Derach – do 29.05.2025 r.; Pan Mariusz Łabęcki i Pan Michał Józwick – od 30.05.2025 r.; Pan Azizullah Karim, Pan Zdzisław Michaś, Pan Piotr Nowicki – cały rok 2025).

Sprawozdanie zostało sporządzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą GALVO S.A. w dniu 22 kwietnia 2026 r.

<b>Azizullah Karim – Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	.....
<b>Mariusz Łabęcki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>	.....
<b>Michał Józwick – Członek Rady Nadzorczej</b>	.....
<b>Zdzisław Michaś – Członek Rady Nadzorczej</b>	.....
<b>Piotr Nowicki – Członek Rady Nadzorczej</b>	.....

Łódź, dnia 22 kwietnia 2026 r.