

+



INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI

RAPOT ROCZNY ZA 2015 ROK

Tarnowskie Góry, 10 czerwca 2016r.

Spis treści

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015	5
IV.	SRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI INVICO S.A. ZA 2015 ROK	5
V.	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	5
VI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	6
VII.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 ROKU	7
	1. Informacja o temat zasad ładu korporacyjnego nie stosowanych przez Emitenta w roku 2015	7
	2. Informacja o temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządów i rady nadzorczej Spółki	9

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy, Partnerzy, Wierzyciele,

Przekazujemy w Wasze ręce Jednostkowy Raport Roczny za okres roku obrotowego 2015.

Rok 2015 pomimo aktywnych działań Zarządu oraz personelu Spółki nie przyniósł właściwych rezultatów w zakresie zachowania płynności finansowej i zdolności do spłaty bieżących zobowiązań. Realizacja wszystkich działań o charakterze inwestycyjnym, wdrożeniowym oraz badawczym zmierzających do uruchomienia regularnej produkcji w bardzo istotny sposób podwyższała ponoszone koszty operacyjne, głównie po stronie wynagrodzeń nowych pracowników, dodatkowego zużycia energii i materiałów, budżetu działu B+R oraz działu sprzedażowego. Koszty te były jednym z głównych czynników generowania ujemnych przepływów operacyjnych pogłębianych przez znaczne koszty finansowania działalności oraz zastosowane odpisy aktualizujące. W konsekwencji takiej sytuacji Spółce cofnięto kupieckie limity ubezpieczeniowe pozwalające na zakupy towarów z odroczonym terminem płatności, co w konsekwencji doprowadziło do spadku przychodów ze sprzedaży na działalności dystrybucyjnej, gdyż Spółka nie posiadała wystarczającego kapitału obrotowego na zakupy z natychmiastową płatnością. Niestety niepowodzeniem zakończyła się próba pozyskania dodatkowego finansowania obrotowego od instytucji i inwestorów finansowych. W konsekwencji tego wszczęto procedury prawne zmierzające do zawarcia układu z wierzycielami w oparciu o przygotowany przez Zarząd realistyczny plan restrukturyzacyjny. Zarząd jest przekonany, że w przypadku akceptacji przez Zgromadzenie Wierzycieli propozycji układowych Spółka jest w stanie odbudować wiarygodność finansową i biznesową Invico.

Aby skutecznie zakończyć projekt uruchomienia regularnej produkcji wysokojakościowej folii opakowaniowej Zarząd Spółki prowadził w roku 2015 działania pozyskania inwestora branżowego, które doprowadziły do nawiązania współpracy z włoskim inwestorem branżowym Metalvuoto S.p.A. Proces negocjacyjny zakończył się w październiku 2015r., czego efektem było powołanie nowego podmiotu Metalvuoto Polska z siedzibą w Tarnowskich Górach poprzez zawarcie z Mirante s.r.l z siedzibą w Lecco (Włochy), spółką nadrzędną w stosunku do Metalvuoto S.p.A, stosownej Umowy Spółki. Invico posiada 40% udziałów w kapitale zakładowym, a Mirante s.r.l. 60% udziałów. W oparciu o tą spółkę rozwijana jest współpraca mająca zaowocować uruchomieniem ciągłej produkcji specjalistycznych folii wysokobarierowych. Na bazie uzgodnionego z Metalvuoto S.p.A modelu Invico ma corocznie partycypować w wypracowywanym przez Metalvuoto Polska zysku netto wypłacanego w formie dywidendy.

Dziękujemy za okazywane dotychczas Państwa zaufanie i zapraszamy do zapoznania się z Jednostkowym Raportem Rocznym za rok 2015.

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu Invico S.A. w restrukturyzacji

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycje z rachunku zysków i strat przedstawione w Euro przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów Euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

1 EUR = 4,1893 zł dla danych z 2014 r.

1 EUR = 4,1848 zł dla danych z 2015 r.

Pozycje bilansowe przedstawione w Euro przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego Euro na dany dzień bilansowy

1 EUR = 4,2623 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2014 r.

1 EUR = 4,2615 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	6 230	27 107	1 489	6 470
Zysk ze sprzedaży	-4 015	-2 690	-959	-642
Zysk z działalności operacyjnej	-16 106	-10 831	-3 849	-2 585
Zysk brutto	-18 042	-12 872	-4 311	-3 073
Zysk netto	-18 042	-12 949	-4 311	-3 091
Amortyzacja	1 335	1 381	319	330
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-14 771	-9 449	-3 530	-2 256
Aktywa razem	13 815	36 539	3 242	8 573
Aktywa trwałe	12 712	25 964	2 983	6 091
Aktywa obrotowe	1 103	10 575	259	2 481
Należności razem	605	6 783	142	1 591
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	605	6 783	142	1 591
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	118	21	28	5
Kapitał własny	-8 986	9 056	-2 109	2 125
Zobowiązania i rezerwy razem	22 801	27 483	5 351	6 448
Zobowiązanie długoterminowe	0	2 188	0	513
Zobowiązanie krótkoterminowe	21 842	23 367	5 125	5 482

Źródło: Emitent

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015

Sprawozdanie Finansowe Invico S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Rocznego.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI INVICO S.A. ZA 2015 ROK

Sprawozdanie Zarządu z działalności Invico S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Rocznego.

V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego Invico S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Rocznego

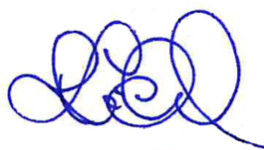
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki Invico S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta za 2015 rok zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Tarnowskie Góry, 10 czerwca 2016 r.



Michał Kolmasiak
Prezes Zarządu



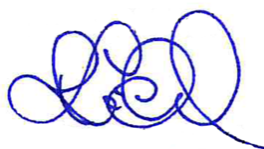
Marek Zieliński
Wiceprezes Zarządu

Zarząd spółki Invico S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kościelna 18/4, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Tarnowskie Góry, 10 czerwca 2016 r.



Michał Kolmasiak
Prezes Zarządu



Marek Zieliński
Wiceprezes Zarządu

VII. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 ROKU

1. Informacja o temat zasad ładu korporacyjnego nie stosowanych przez Emitenta w roku 2015

Zgodnie z Oświadczeniem opublikowanym raportem bieżącym nr 7/2011 z dnia 8 czerwca 2011 roku, Spółka przestrzegała w 2015 r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

LP.	DOBRA PRAKTYKA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK z zastrzeżeniem	Z wyłączeniem pozycji Spółki na rynku, ze względu na brak możliwości pozyskania wiarygodnych danych w tym zakresie

	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Z uwagi na ochronę interesów Emitenta, a w szczególności na poufność informacji dotyczących obrad Walnego Zgromadzenia, Spółka nie będzie zamieszczała takich informacji, chyba że wypełniać będą one przesłanki istotnej informacji.
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w inicjatywach organizacji rynku kapitałowego, które takie kontakty umożliwiają.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym	NIE	Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.

	<p>raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>		
--	---	--	--

2. Informacja o temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządów i rady nadzorczej Spółki

Zgodnie z zasadą 9.2 „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” Zarząd Invico informuje, iż łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków zarządów i rady nadzorczej wyniosła w 2015 roku 466.400 zł.