



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**INVICO S.A.
W RESTRUKTURYZACJI**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 10 czerwca 2016 r.



SPIS TREŚCI

STRONA

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.**

.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **INVICO S.A. w restrukturyzacji** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ulicy Czarnohuckiej 3 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 815 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **18 042 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **18 042 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **97 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie, z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 6, dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszej kontynuacji działalności. W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu. Wcześniej wierzyciele Spółki - Spółki Veroni oraz Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Mavilex” złożyły wniosek o upadłość Invico S.A. obejmujący likwidację jej majątku. W dniu 2 grudnia 2015 roku wniosek ten został przez sąd oddalony po stwierdzeniu, że w opinii Sądu majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Jednocześnie Sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej złożony przez firmy Veroni i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Mavilex”.

W związku z oddalaniem przez Sąd 2 grudnia 2015r. złożonego przez Invico wniosku o ogłoszenie upadłości układowej Spółka z początkiem roku 2016 wdrożyła działania zmierzające do otwarcia postępowania upadłościowego w celu zawarcia układu z wierzycielami w oparciu o nowe Prawo Restrukturyzacyjne. Ostatecznie Spółka w dniu 29 marca 2016 roku skierowała do Sądu wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Invico na podstawie art. 7 ust. 1 w związku z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Do wniosku załączono nowe propozycje układowe oraz wstępny plan restrukturyzacji. Sąd w dniu 6 kwietnia 2016 roku wydał postanowienie otwierające przedmiotowe postępowanie, które jest aktualnie realizowane zgodnie z procedurą przewidzianą ustawą.

Jednocześnie wskazujemy, iż istnieje ryzyko, że Zgromadzenie Wierzycieli w wyniku głosowania nie przyjmie propozycji układowych, tym samym postępowanie może zakończyć się negatywnie.

W przypadku wystąpienia opisanego wyżej negatywnego scenariusza Spółka wyczerpie realnie dostępne możliwości trwałego odzyskania płynności finansowej. W takim przypadku Zarząd Spółki po wcześniejszej analizie wewnętrznej może zostać zmuszony do wdrożenia procedury prawnej zmierzającej do likwidacji majątku Jednostki.

W trakcie 2015 roku Banki obsługujące Spółkę wypowiedziały zawarte umowy kredytowe, co skutkowało utratą płynności finansowej.

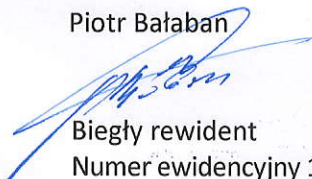
W roku 2015 Spółce udało się pozyskać branżowego inwestora włoskiego firmę Metalvuoto S.p.A. posiadającego niezbędne w projekcie know-how technologiczne, produktowe oraz rynkowe. W toku negocjacji uzgodniono, że projekt będzie realizowany w wyodrębnionym podmiocie Metalvuoto Polska, w którym Invico i inwestor będą współudziałowcami.

Efektym finalnym projektu produkcyjnego realizowanego w oparciu o Metalvuoto Polska ma być uruchomienie produkcji ciągłej przewidywane w roku 2017, a w konsekwencji generowanie stabilnych przychodów ze sprzedaży pozwalających Invico na coroczne partycypowanie w wypracowywanym przez Metalvuoto Polska zysku netto wypłacanego w formie dywidendy, co zostało ustalone pomiędzy stronami projektu.

Na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie ocenić czy wierzyciele zgodzą się na zawarcie układu jak również czy plany realizacji produkcji w oparciu o Spółkę Metalvuoto Polska zakończą się powodzeniem, co pozwoli Spółce na dalszą kontynuację działalności, a tym samym, czy przyjęte założenie o dalszej kontynuacji zostanie spełnione.

7. Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii o których mowa w punkcie powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 10 czerwca 2016 r.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA
31 GRUDNIA 2015 R.**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 10 kwietnia 2003 roku w Tarnowskich Górach na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1032/2003) podpisanym przed notariuszem Krzysztofem Smeją w kancelarii notarialnej Krzysztofa Smeji w Tarnowskich Górach. Dnia 21 marca 2012 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniona została nazwa Spółki z Pragma Trade S.A. na INVICO S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Pragma Trade sp. z o.o.

INVICO S.A. (wcześniej Pragma Trade S.A.) została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000371015 w dniu 25 listopada 2010 roku.

Spółce został nadany numer NIP 6452307361 oraz symbol REGON 278091412.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

w dniu 29 marca 2016 roku Spółka skierowała do Sądu wnioski o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie art. 7 ust. 1 w związku z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Sąd w dniu 6 kwietnia 2016 roku wydał postanowienie otwierające przedmiotowe postępowanie, które jest aktualnie realizowane zgodnie z procedurą przewidzianą ustawą.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 375, 2 tys. zł i dzielił się na 13 751 572 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. W badanym okresie kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Zgodnie z notą nr 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Michał Kolmasiak	37,91%	4 503 240	0,1	450,3
Rafał Witek	37,91%	4 503 240	0,1	450,3
BZWBK Inwestycje sp. z o.o.	12,21%	2 900 000	0,1	290,1
Pozostali Akcjonariusze	11,97%	1 845 092	0,1	184,5
Razem	100,00%	13 751 572		1 375,2

Jednostką powiązaną jest Spółka zależna ASEO PAPER sp. z o.o.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Michał Kolmasiak	Prezes Zarządu
Marek Zieliński	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Rafał Witek	Przewodniczący RN
Marek Mańka	Członek RN
Krzysztof Węglarz	Członek RN
Jakub Bieguński	Członek RN
Jacek Obrocki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 22 z dnia 26 czerwca 2015 r. powołało Pana Krzysztofa Węglarza w skład Rady Nadzorczej,

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 23 z dnia 26 czerwca 2015 r. powołało Pana Marka Mańkę w skład Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem:

„Zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszej kontynuacji działalności. W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu. Wcześniej wierzyciel Spółki Spółka Veroni złożyła wniosek o upadłość Invico S.A. obejmujący likwidację jej majątku. Do dnia wydania opinii Sąd nie rozpatrzył tych wniosków. Dodatkowo w dniu 14 kwietnia 2015 roku Bank Zachodni WBK oraz w dniu 6 maja 2015 roku Mbank wypowiedziały Spółce umowy kredytowe na ogólną wartość zobowiązania z dnia bilansowego w kwocie 5 629,8 tys. zł. Zarząd Spółki dąży do dalszej kontynuacji działalności i prowadzi działania mające na celu pozyskanie inwestora branżowego oraz zapewnienia Spółce finansowania. Aktualnie Zarząd toczy negocjacje w pierwszym rzędzie z firmą Metalvuoto S.p.A. z siedzibą we Włoszech, z którą podpisał 26 marca 2015 roku list intencyjny w zakresie strategicznej kooperacji Spółki i inwestora wspartej jego kapitałowym zaangażowaniem się w Spółkę. List ten ma jednak charakter jedynie intencyjny.

Dodatkowe założenia leżące u podstaw dalszej kontynuacji działalności przedstawiono we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie ocenić czy Spółka doprowadzi do zawarcia porozumienia z inwestorem branżowym oraz czy sąd oraz wierzyciele zgodzą się na zawarcie układu co pozwoli spółce na dalszą kontynuację działalności, a tym samym, czy przyjęte założenie o dalszej kontynuacji zostanie spełnione.

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym wprowadzono odpisy aktualizujące wartość zapasów, prac rozwojowych, środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz pozostałych aktywów w ogólnej kwocie 11 080 tys. zł doprowadzając wartość tych aktywów do ich wartości godziwej.

Przyjęcie założenia o braku dalszej kontynuacji działalności spowodowałoby konieczność wyceny wszystkich posiadanych aktywów w wartości godziwej i mogłoby skutkować koniecznością utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących, które wpłynęłyby na wartość prezentowanych aktywów oraz kapitałów własnych Spółki. Spółka nie dokonała takich wycen w związku z czym nie możemy stwierdzić jaki byłby ich wpływ na sprawozdanie finansowe”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2015 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 12 948 524,58 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2015 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban (nr ewidencyjny 10789).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 kwietnia 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, podjętej drogą elektroniczną.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 10 czerwca 2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	12 711,8	25 963,7	-51,0%	92,0%	71,1%
Wartości niematerialne i prawne	-	309,6	-100,0%	-	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 454,8	24 549,8	-49,3%	90,2%	67,2%
Inwestycje długoterminowe	252,0	233,2	8,1%	1,8%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,0	871,0	-99,4%	0,0%	2,4%
Aktywa obrotowe	1 103,2	10 575,4	-89,6%	8,0%	28,9%
Zapasy	345,3	3 635,9	-90,5%	2,5%	10,0%
Należności krótkoterminowe	604,6	6 783,0	-91,1%	4,4%	18,6%
Inwestycje krótkoterminowe	117,9	21,0	462,2%	0,9%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,2	135,5	-74,0%	0,3%	0,4%
Aktywa razem	13 815,0	36 539,1	-62,2%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	-8 986,4	9 055,8	-199,2%	-65,0%	24,8%
Kapitał podstawowy	1 375,2	1 375,2	0,0%	10,0%	3,8%
Kapitał zapasowy	7 680,6	20 629,2	-62,8%	55,6%	56,5%
Zysk (strata) netto	-18 042,2	-12 948,5	-	-130,6%	-35,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 801,4	27 483,3	-17,0%	165,0%	75,2%
Rezerwy na zobowiązania	180,1	1 037,3	-82,6%	1,3%	2,8%
Zobowiązania długoterminowe	-	2 187,8	-100,0%	-	6,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 841,9	23 366,8	-6,5%	158,1%	64,0%
Rozliczenia międzyokresowe	779,4	891,5	-12,6%	5,6%	2,4%
Pasywa razem	13 815,0	36 539,1	-62,2%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 230,2	27 106,7	-77,0%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	10 245,3	29 797,2	-65,6%	164,4%	109,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-4 015,1	-2 690,5	-	-64,4%	-9,9%
Pozostałe przychody operacyjne	615,6	3 516,6	-82,5%	9,9%	13,0%
Pozostałe koszty operacyjne	12 706,4	11 656,7	9,0%	203,9%	43,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-16 105,9	-10 830,5	-	-258,5%	-40,0%
Przychody finansowe	7,3	270,0	-97,3%	0,1%	1,0%
Koszty finansowe	1 943,6	2 311,5	-15,9%	31,2%	8,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-18 042,2	-12 872,0	-	-289,6%	-47,5%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-18 042,2	-12 872,0	-	-289,6%	-47,5%
Podatek dochodowy	-	76,5	-100,0%	-	0,3%
Zysk/(Strata) netto	-18 042,2	-12 948,5	-	-289,6%	-47,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-70,3%	-10,3%	1,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-316,0%	-49,3%	-1,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-316,0%	-49,6%	-1,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-199,2%	-58,8%	-1,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-130,6%	-35,4%	-0,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,4	0,7	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	0,4	1,0	0,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	31	92	70
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	13	44	91
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	490	106	68

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,7	0,8	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,0	0,3	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,0	0,4	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,9	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-20 739	-12 791	-1 874

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-150,1%	-35,0%	-4,0%
---	--------------------------------	-----	---------	--------	-------

Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności w 2015 r. uległy znaczącemu pogorszeniu. W trakcie roku 2015 Spółka w związku ze złą sytuacją finansową utraciła płynność i musiała w zasadzie zaprzestać działalności operacyjnej.

Kapitał własny przyjął wartość ujemną, wskaźniki płynności wskazują na utratę płynności finansowej.

Aktualnie Spółka jest w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenia dalszej kontynuacji zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Zwracamy uwagę na następujące kwestie:

Zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszej kontynuacji działalności. W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu. Wcześniej wierzyciele Spółki - Spółki Veroni oraz Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Mavilex” złożyły wniosek o upadłość Invico S.A. obejmujący likwidację jej majątku. W dniu 2 grudnia 2015 roku wniosek ten został przez sąd oddalony po stwierdzeniu, że w opinii Sądu majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Jednocześnie Sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej złożony przez firmy Veroni i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Mavilex”.

W związku z oddaleniem przez Sąd 2 grudnia 2015r. złożonego przez Invico wniosku o ogłoszenie upadłości układowej Spółka z początkiem roku 2016 wdrożyła działania zmierzające do otwarcia postępowania upadłościowego w celu zawarcia układu z wierzycielami w oparciu o nowe Prawo Restrukturyzacyjne. Ostatecznie Spółka dnia 29 marca 2016 roku skierowała do Sądu wnioski o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Invico na podstawie art. 7 ust. 1 w związku z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Do wniosku załączono nowe propozycje układowe oraz wstępny plan restrukturyzacji. Sąd dnia 6 kwietnia 2016 roku wydał postanowienie otwierające przedmiotowe postępowanie, które to jest aktualnie realizowane zgodnie z procedurą przewidzianą ustawą.

Istnieje ryzyko, że Zgromadzenie Wierzcicieli w wyniku głosowania nie przyjmie tych propozycji, tym samym postępowanie zakończony się negatywnie.

W przypadku wystąpienia opisanego wyżej negatywnego scenariusza Spółka wyczerpie realnie dostępne możliwości trwałego odzyskania płynności finansowej. W takim przypadku Zarząd Spółki po wcześniejszej analizie wewnętrznej może zostać zmuszony do wdrożenia procedury prawnej zmierzającej do likwidacji majątku.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

W trakcie 2015 roku Banki obsługujące Spółkę wypowiedziały zawarte umowy kredytowe, co skutkowało utratą płynności finansowej.

W roku 2015 Spółce udało się pozyskać branżowego inwestora włoskiego firmę Metalvuoto S.p.A. posiadającego niezbędne w projekcie know-how technologiczne, produktowe oraz rynkowe. W toku negocjacji uzgodniono, że projekt będzie realizowany w wyodrębnionym podmiocie Metalvuoto Polska, w którym Invico i inwestor będą współudziałowcami.

Efektom finalnym projektu produkcyjnego realizowanego w oparciu o Metalvuoto Polska ma być uruchomienie produkcji ciągłej przewidywane w roku 2017, a w konsekwencji generowanie stabilnych przychodów ze sprzedaży pozwalających Invico na coroczne partycypowanie w wypracowywanym przez Metalvuoto Polska zysku netto wypłacanego w formie dywidendy, co zostało ustalone pomiędzy stronami projektu

Na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie ocenić czy wierzyciele zgodzą się na zawarcie układu jak również czy plany realizacji produkcji w oparciu o Spółkę Metalvuoto Polska zakończą się powodzeniem, co pozwoli spółce na dalszą kontynuację działalności, a tym samym, czy przyjęte założenie o dalszej kontynuacji zostanie spełnione.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania Uchwałą Zarządu z dnia 3 stycznia 2011 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przez SMC Katarzyna Błania z siedzibą w Rokitnie Szlacheckim, podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych, przy wykorzystaniu systemu komputerowego WF-FaKir firmy Asseco Business Solutions S.A.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ PRACE ROZWOJOWE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 12 454,8 tys. zł stanowiły 90,2% aktywów ogółem.

Głównymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych były urządzenia techniczne i maszyny w wartości 5 750,3 tys. zł oraz budynki w wartości 5 117,1 tys. zł.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd Jednostki dokonał aktualizacji wartości rzeczowego majątku trwałego do przewidywanych cen rynkowych. Wartość utworzonych w roku ubiegłym oraz bieżącym odpisów aktualizujących wyniosła łącznie 16 406,0 tys. zł.

Dodatkowo utworzono odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie w kwocie 648,6 tys. zł w związku z ryzykiem braku kontynuacji tych inwestycji.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy wynosiła 21 841,9 tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 999,2 tys. zł oraz kredyty w kwocie 9 423,9 tys. zł.

Na zobowiązania krótkoterminowe składały się także zobowiązania publiczno – prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe zobowiązania.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Spółka otrzymała informacje od wierzycieli o saldach zobowiązań. W wyniku zawiadomień uzyskano potwierdzenia 48% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania z tytułu kredytów wykazano w kwocie do zapłaty, kredyty zostały wypowiedziane przez Banki, a ich salda potwierdzono w oparciu o potwierdzenia z banków.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 4 015,1 tys. zł.

Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęła założenie dalszej kontynuacji działalności i zaprezentowała założenia leżące u podstaw tej decyzji. W związku z faktem istnienia niepewności co do dalszej kontynuacji działalności – informację przedstawiono w opinii w pkt 6. Nie możemy jednoznacznie stwierdzić czy to założenie zostanie spełnione. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 10 czerwca 2016 r.