



Innovative coated films  
ACRYL, PVDC, LTS, EVOH

INVICO S.A.  
JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

[www.invico.pl](http://www.invico.pl)



**INVICO S.A.**

---

**JEDNOSTKOWY RAPORT  
ZA OKRES 01.07.2016-30.09.2016**

---

Tarnowskie Góry, 14 listopada 2016r.

## Spis treści

I.	WPROWADZENIE .....	3
1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	3
2.	Struktura akcjonariatu Emitenta .....	3
3.	Kapitał zakładowy Emitenta .....	3
4.	Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta .....	4
5.	Podstawowe obszary działalności Emitenta.....	4
6.	Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta .....	5
II.	DANE FINANSOWE INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.07.2016R. DO 30.09.2016R. ....	6
1.	Wstęp .....	6
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	6
3.	Jednostkowy Rachunek zysków i strat (w PLN) .....	12
4.	Jednostkowy Bilans (w PLN) .....	13
5.	Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN) .....	16
6.	Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w PLN).....	17
III.	KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.07.2016R. DO 30.09.2016R.....	19
1.	Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	19
2.	Stanowisko Zarządu Invico S.A. w zakresie realizacji prognozy finansowej Emitenta .....	20
3.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	20

# I. WPROWADZENIE

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Invico Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba	Tarnowskie Góry
Adres	ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry
Telefon	(32) 4500200
Faks	(32) 4500299
Adres poczty elektronicznej	biuro@invico.pl
Adres strony internetowej	www.invico.pl
REGON	278091412
NIP	645-230-73-61
KRS	0000371015

## 2. Struktura akcjonariatu Emitenta

Tabela: Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Liczba w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Michał Kolmasiak	A, B	4.503.240	32,75%	9.006.480	37,91%
Rafał Witek	A, B	4.503.240	32,75%	9.006.480	37,91%
BZWBK Inwestycje sp. z o.o.	C	2.900.000	21,09%	2.900.000	12,21%
Pozostali Akcjonariusze	A, B, C	1.845.092	13,41%	2.845.812	11,97%
Razem		13.751.572	100,00%	23.758.772	100,00%

Źródło: Emitent

## 3. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi: 1.375.157,20 złotych i dzieli się na:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 9.007.200 (dziewięć milionów siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 3.744.372 (trzy miliony siedemset czterdzieści cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje imienne serii A i serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję serii A i serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

## 4. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zarząd jest jednoosobowy. W jego skład wchodzi:

- Marek Zieliński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki liczy czterech członków. W jej skład wchodzi:

- Rafał Witek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Węglarz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
- Jakub Bieguński – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej zostanie uzupełniony na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 5. Podstawowe obszary działalności Emitenta

Invico S.A. zajmuje się następującymi obszarami działalności: produkcją folii powlekanych, dystrybucją folii (działalności podstawowe) oraz konfekcjonowaniem folii (działalność uzupełniająca). Dodatkowo firma osiąga przychody z tytułu wynajmowania posiadanych aktywów operacyjnych tj. nieruchomości produkcyjno-magazynowej w Tarnowskich Górach oraz linii technologicznej do powlekania folii.

W ramach Grupy Kapitałowej prowadzona jest również sprzedaż papierów higienicznych, którą zajmuje się spółka zależna Aseo Paper Sp. z o.o.

Invico posiada również 40% udziałów w nowopowstałej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Metalvuoto Polska w Tarnowskich Górach, gdzie pozostałe 60% udziałów należy do Mirante s.r.l. Metalvuoto Polska sp. z o.o. ma charakter przedsięwzięcia joint venture, którego udziałowcy dążą do uruchomienia ciągłej produkcji specjalistycznych folii wysokobarierowych. Na dzień sporządzenia Sprawozdania realizowane są działania o charakterze technologicznym i handlowym, a także dokonywana jest sprzedaż produktów do odbiorców o charakterze testowym. Na bazie uzgodnionego modelu Invico ma corocznie partycypować w wypracowywanym przez Metalvuoto Polska zysku netto wypłacanego w formie dywidendy.

### Produkcja folii powlekanych

Dzięki zrealizowanej inwestycji w nową innowacyjną linię technologiczną do powlekania folii Invico ma możliwość wytwarzania wysokospecjalistycznych folii opakowaniowych typu „coated”. Ze względu na niekorzystną sytuację finansową Spółki działalność produkcyjna nie jest realizowana w ramach spółki Invico, lecz jest rozwijana w spółce powiązanej Metalvuoto Polska, w której Invico posiada 40% udziałów. Przedsięwzięcie to jest realizowane wspólnie z włoskim inwestorem branżowym.

### Dystrybucja folii

Invico S.A. w ramach działalności handlowej oferuje folie w wybranych segmentach produktów. Ze względu na niekorzystną sytuację finansową skutkującą brakiem dostępu do niezbędnego w działalności handlowej kapitału obrotowego na dzień sporządzenia Sprawozdania działalność ta jest zamrożona. Zarząd nie wyklucza jednak, że w przypadku zaistnienia sprzyjających warunków dojdzie do odbudowy tego obszaru działalności w oparciu o posiadane rynkowe know-how, które dotyczy w głównej mierze następujących asortymentów.

### **Konfekcjonowanie folii**

Invico posiada nowoczesny park maszynowy, co umożliwia Spółce świadczenie usług konfekcjonowania folii, czyli dokonywania jej wstępnego przetworzenia wg zdefiniowanego przez odbiorcę zakresu wymiaru. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka generuje stałe przychody w tym obszarze działalności. Spółka świadczy konfekcjonowanie folii w zakresie cięcia, bobinowania oraz koronowania folii

### **Wynajem aktywów operacyjnych**

W związku ze złą sytuacją finansową Invico nie ma możliwości efektywnie wykorzystywać swoje aktywa operacyjne. Dlatego Spółka wynajmuje odpłatnie swoją nieruchomością produkcyjno-magazynową innym przedsiębiorcom. Jednym z wynajmujących jest spółka Metalvuoto Polska, w której Invico posiada udział kapitałowy. Spółka ta wynajmuje również wyprodukowaną przez Invico innowacyjną linię produkcyjną do powlekania folii w ramach realizowanego z Invico projektu joint-venture zmierzającego do uruchomienia ciągłej produkcji specjalistycznej folii wysokobariowej. Dopełnieniem tego jest również wydierżawianie części infrastruktury kadrowej Invico do Metalvuoto Polska. Wszystkie wyżej wskazane działania generują dla Invico stałe miesięczne przychody.

## **6. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta**

Na dzień 30 września 2016 roku zatrudnienie w Invico S.A. wynosiło 37 osób w ramach 33,75 etatów oraz 2 stałych umów cywilnoprawnych.

## II. DANE FINANSOWE INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.07.2016R. DO 30.09.2016R.

### 1. Wstęp

Przedstawione w niniejszym raporcie okresowym za III kwartał 2016r. poniższe dane finansowe obejmują:

- okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016r.,
- dane porównywalne za okres od 1 lipca 2015 do 30 września 2015r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności.

Uzasadnienie:

Spółka z początkiem roku 2016 wdrożyła działania zmierzające do otwarcia postępowania upadłościowego w celu zawarcia układu z wierzycielami w oparciu o nowe Prawo Restrukturyzacyjne. Szczegółowy opis sytuacji finansowej Spółki, podjętych działań w celu kontynuacji działalności oraz procesu pozyskania inwestora i finansowania znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2015. 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. Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 23 czerwca 2016r. w efekcie przeprowadzonego głosowania przyjęło układ na zaproponowanych przez Spółkę warunkach, a w dalszej kolejności Sąd Rejonowy wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 13 lipca 2016r., które uprawomocniło się 11 października 2016r. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego zatwierdzony układ jest obsługiwany prawidłowo.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych, prowadzonych w roku obrotowym, zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad (polityką) rachunkowości ustaloną i wprowadzoną do stosowania postanowieniami określonymi w Polityce rachunkowości INVICO S.A. w Tarnowskich Górach.

### 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przedstawiają się następująco:

**Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte prawa majątkowe i pokrewne o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż rok.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- nabyte prawa majątkowe i koncesje od 24 do 60 miesięcy
- licencje i oprogramowanie komputerów od 24 do 120 miesięcy
- pozostałe wartości niematerialne i prawne od 24 do 60 miesięcy,

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacji wynikające z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15 lutego 1992 roku, określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Zgodnie ze złożonym wnioskiem restrukturyzacyjnym dokonano odpisu aktualizującego wartości nie materialne i prawne do wartości rynkowej.

**Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Do środków trwałych zalicza się składniki zdatne do użytku, kompletne, nabyte na własne potrzeby o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny środków trwałych do wartości godziwej i w przypadku utraty wartości poniżej wartości historycznej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego.

Zgodnie ze złożonym wnioskiem restrukturyzacyjnym dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych do wartości rynkowej.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacji wynikające z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15 lutego 1992 roku, określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Środki trwałe umarzane są według metody: liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Zgodnie z art. 3 ust. 4 u.o.r. w przypadku, gdy jednostka przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, środki te i wartości zalicza się do aktywów trwałych korzystającego, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:

- 1) przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta;
- 2) zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia;
- 3) okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego;
- 4) suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie;
- 5) zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie;
- 6) przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający;
- 7) przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.



**Środki trwałe w budowie** – wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpis aktualizujący spowodowany był brakiem aktualnie środków finansowych na kontynuowanie budowy .

**Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje** ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej (rynkowej). Skutki przeszacowania powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny (jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona) zmniejsza ten kapitał .W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe (art. 35 ust. 4 u.o.r.).

Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe spowodowany był brakiem aktualnie środków finansowych na dokończenie badań.

**Udziały w jednostkach powiązanych oraz w pozostałych jednostkach** wycenia się według ceny nabycia.

**Udzielone pożyczki** – wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

**Zapasy towarów i materiałów** wycenia się według cen nabycia .

Zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku wycenia się według kosztów wytworzenia.

Wycena rozchodu zapasów ustalana jest według metody FIFO - rozchód składnika aktywów należy wyceniać kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka nabyła (wytworzyła) najwcześniej,

Inwentaryzację zapasów przeprowadza się nie rzadziej niż raz na dwa lata zgodnie z art. 26 ust. 3 pkt 2 u.o.r.

Na koniec roku dokonano wyceny zapasów do wartości rynkowej zgodnie ze złożonym przez Spółkę wnioskiem o restrukturyzację i dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów.

**Należności** wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Inwentaryzacja należności przeprowadza się raz w roku, pomiędzy ostatnim kwartałem roku, a 15 dniem roku następnego.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP stosowanym dla danej waluty na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

**Krótkoterminowe aktywa finansowe** wycenia się według cen rynkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

**Środki pieniężne** - wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty na ten dzień.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne** dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

**Kapitały własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

**Kapitał zakładowy** Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**Kapitał zapasowy** tworzony jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji,
- dopłaty akcjonariuszy uiszczanej w zamian za przyznanie im dotychczasowym akcjom szczególnych uprawnień, jeśli nie będą te dopłaty wykorzystane na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny** zwiększają skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości rynkowych. Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

**Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- świadczenia urlopowe i emerytalne
- inne dające się wiarygodnie oszacować zobowiązania.

**Zobowiązania** wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty .

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP stosowanym dla danej waluty na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Na koniec roku dokonano uaktualnienia zobowiązań o odsetki i inne koszty związane z zobowiązaniami , zgodnie ze złożonym wnioskiem o restrukturyzację.

**Fundusze specjalne**, w tym Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzy się zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- wartość uzyskanych dotacji, rozliczanych w czasie równomiernie do czasu zużycia środków trwałych finansowanych dotacją.

**Przychody z działalności operacyjnej** obejmują przychody za sprzedaży produktów, w tym usług, zmianę stanu produktów, koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby Spółki oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i 5.

**INVICO stosuje rachunek zysków i strat (wyników) w postaci porównawczej.**

#### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują transakcje pośrednio związane z działalnością Spółki m.in.:

1. zyski i straty za zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
2. aktualizację wyceny aktywów niefinansowych,
3. utworzenie i rozwiązanie rezerw,
4. kary, grzywny i odszkodowania, otrzymane lub przekazane darowizny,

#### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują głównie:

- przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i środków na rachunkach bankowych, zysków ze zbycia inwestycji, dodatnie różnice kursowe

Koszty finansowe obejmują głównie:

- koszty z tytułu odsetek, straty ze zbycia inwestycji, ujemne różnice kursowe

#### **Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **Podatek dochodowy bieżący**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

### **Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Względy ostrożności spowodowały ograniczenie prezentowanego aktywa na podatek dochodowy do kwoty nieprzekraczającej rezerw z tytułu podatku odroczonego.

**Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości:**

Emitent w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku nie dokonywał zmian stosowanych w Invico zasad (polityki) rachunkowości.

### 3. Jednostkowy Rachunek zysków i strat (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane za kwartał		Dane skumulowane od początku roku obrotowego	
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>521 208</b>	<b>697 006</b>	<b>1 615 817</b>	<b>5 726 868</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	512 451	286 227	1 305 890	769 771
II. Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	519 845
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 757	410 779	309 926	4 437 252
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>997 122</b>	<b>1 794 914</b>	<b>3 386 706</b>	<b>8 965 815</b>
I. Amortyzacja	321 264	323 848	972 090	1 014 425
II. Zużycie materiałów i energii	36 583	269 116	180 492	1 187 016
III. Usługi obce	104 321	123 102	330 957	668 889
IV. Podatki i opłaty	50 205	49 808	148 440	157 801
V. Wynagrodzenia	403 696	485 693	1 246 995	1 610 406
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 357	61 280	182 283	237 031
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 657	23 124	11 758	105 592
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 039	458 944	313 692	3 984 655
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-475 913</b>	<b>-1 097 908</b>	<b>-1 770 889</b>	<b>-3 238 947</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>83 157</b>	<b>50 881</b>	<b>336 870</b>	<b>191 367</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	28 022	28 022	84 066	84 066
III. Inne przychody operacyjne	55 135	22 859	252 804	107 301
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>36 609</b>	<b>-247 779</b>	<b>260 726</b>	<b>838 172</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	480	0	38 051	524 595
III. Inne koszty operacyjne	36 128	-247 779	222 675	313 577
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-429 365</b>	<b>-799 248</b>	<b>-1 694 745</b>	<b>-3 885 752</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>127 113</b>	<b>5 669</b>	<b>0</b>	<b>6 008</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	127 113	5 669	0	6 008
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>81 084</b>	<b>465 718</b>	<b>569 719</b>	<b>1 234 273</b>
I. Odsetki	60 292	346 913	472 976	818 921
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	18 792	0	18 792	0
IV. Inne	2 000	118 805	77 952	415 352
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-383 336</b>	<b>-1 259 297</b>	<b>-2 264 464</b>	<b>-5 114 017</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-383 336</b>	<b>-1 259 297</b>	<b>-2 264 464</b>	<b>-5 114 017</b>
L. PODATEK DOCHODOWY	0	0	0	0
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0	0	0	0
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-383 336</b>	<b>-1 259 297</b>	<b>-2 264 464</b>	<b>-5 114 017</b>

## 4. Jednostkowy Bilans (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>11 804 837</b>	<b>23 702 679</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0</b>	<b>279 068</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	279 068
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 516 924</b>	<b>23 135 698</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>11 516 924</b>	<b>23 135 698</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	384 724	384 724
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 791 287	8 871 955
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 230 821	12 645 471
d) środki transportu	199 869	239 425
e) inne środki trwałe	910 223	994 122
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>233 214</b>	<b>233 214</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>233 214</b>	<b>233 214</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>233 214</b>	<b>233 214</b>
- udziały lub akcje	233 214	233 214
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>54 699</b>	<b>54 699</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 699	54 699
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>677 513</b>	<b>2 014 898</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>165 840</b>	<b>392 685</b>
1. Materiały	153 714	219 500
2. Półprodukty i produkty w toku	0	111 627
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	0	39 407
5. Zaliczki na dostawy	12 126	22 150
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>275 846</b>	<b>1 479 825</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>19 611</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	19 611
- do 12 miesięcy	0	19 611
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>275 846</b>	<b>1 460 214</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	144 265	1 046 098
- do 12 miesięcy	144 265	1 046 098
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 385	0
c) inne	127 196	414 116
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>212 955</b>	<b>104 859</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>212 955</b>	<b>104 859</b>
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	212 955	104 859
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	212 955	104 859
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>22 873</b>	<b>37 529</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>12 482 350</b>	<b>25 717 577</b>

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-11 250 866</b>	<b>3 941 787</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 375 157	1 375 157
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 680 646	7 680 646
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 042 205	0
VIII. Zysk (strata) netto	-2 264 464	-5 114 017
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 733 215</b>	<b>21 775 790</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>265 783</b>	<b>196 513</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 699	54 699
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63 022	49 395
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	63 022	49 395
3. Pozostałe rezerwy	148 062	92 419
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	148 062	92 419
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0
d) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 772 127</b>	<b>20 771 885</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>451 036</b>	<b>33 021</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 545	33 021
- do 12 miesięcy	9 545	33 021
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	441 491	0
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>22 321 091</b>	<b>20 738 864</b>
a) kredyty i pożyczki	9 084 315	9 009 666
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	97 983	447 478
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 245 080	8 585 499
- do 12 miesięcy	9 245 080	8 585 499
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 031 065	1 377 454
h) z tytułu wynagrodzeń	168 050	340
i) inne	1 694 599	1 318 427
<b>3. Fundusze specjalne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>695 305</b>	<b>807 392</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	695 305	807 392
- długoterminowe	586 916	699 004
- krótkoterminowe	108 389	108 389
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>12 482 350</b>	<b>25 717 577</b>



## 5. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-2 264 464	-383 336	-5 114 017	-1 259 297
II. Korekty razem	2 404 041	470 677	11 950 901	2 801 562
1. Amortyzacja	972 090	321 264	1 014 425	323 848
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 228	4 176	193 489	35 240
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	18 792	18 792	430 236	430 236
5. Zmiana stanu rezerw	85 640	-9 157	-840 760	13 485
6. Zmiana stanu zapasów	179 504	1 476	3 243 253	355 049
7. Zmiana stanu należności	324 613	88 960	5 303 186	1 275 051
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	931 535	68 272	1 776 816	384 996
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-121 360	-23 106	830 257	-16 344
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>139 577</b>	<b>87 341</b>	<b>6 836 884</b>	<b>1 542 265</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	34 225	10 175	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 225	10 175	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-34 225</b>	<b>-10 175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	438 035	0	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	92 701	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	345 334	0	0	0
II. Wydatki	448 372	8	6 753 004	1 614 216
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	30 759	0	330 292	40 960
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	404 385	0	6 229 224	1 538 017
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	13 228	8	193 489	35 240
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-10 337</b>	<b>-8</b>	<b>-6 753 004</b>	<b>-1 614 216</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>95 015</b>	<b>77 158</b>	<b>83 880</b>	<b>-71 951</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>95 015</b>	<b>77 158</b>	<b>83 880</b>	<b>-71 951</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>117 940</b>	<b>135 797</b>	<b>20 979</b>	<b>176 810</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>212 955</b>	<b>212 955</b>	<b>104 859</b>	<b>104 859</b>

## 6. Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-8 986 401</b>	<b>-10 867 530</b>	<b>9 055 803</b>	<b>5 201 083</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>-8 986 401</b>	<b>-10 867 530</b>	<b>9 055 803</b>	<b>5 201 083</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 375 157	1 375 157	1 375 157	1 375 157
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 375 157	1 375 157	1 375 157	1 375 157
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 680 646	7 680 646	20 629 171	7 680 646
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	-12 948 525	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	12 948 525	0
- wypłaty dywidendy	0	0	0	0
- przeniesienia na kapitał zakładowy	0	0	0	0
- z tytułu pokrycia straty	0	0	12 948 525	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 680 646	7 680 646	7 680 646	7 680 646
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.07.2015-30.09.2015
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-18 042 205	-19 923 333	-12 948 525	-3 854 720
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- korekta błędu podstawowego	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-18 042 205	-19 923 333	-12 948 525	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-18 042 205	-19 923 333	-12 948 525	0
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0	0	12 948 525	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	12 948 525	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	12 948 525	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0	0
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 042 205	-19 923 333	0	-3 854 720
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 042 205	-19 923 333	0	-3 854 720
8. Wynik netto	-2 264 464	-383 336	-5 114 017	-1 259 297
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	-2 264 464	-383 336	-5 114 017	-1 259 297
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-11 250 866</b>	<b>-11 250 866</b>	<b>3 941 787</b>	<b>3 941 787</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-11 250 866</b>	<b>-11 250 866</b>	<b>3 941 787</b>	<b>3 941 787</b>

### **III. KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.07.2016R. DO 30.09.2016R.**

#### **1. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

W III kwartale 2016 roku Spółka koncentrowała swoją aktywność w dwóch wcześniej wytyczonych kierunkach: przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego oraz rozwoju projektu joint venture w spółce stowarzyszonej Metalvuoto Polska we współpracy z inwestorem branżowym.

Spółka w ubiegłym kwartale skutecznie zakończyła procedurę upadłościową w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. W efekcie przeprowadzonego głosowania 23 czerwca 2016 roku Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ na zaproponowanych przez Spółkę warunkach. Układ został zatwierdzony przez Sąd 13 lipca 2016r., a uprawomocnienie się postanowienia Sądu nastąpiło 11 października 2016r.

Przyjęty układ opiera się na założeniu, że wierzytelności zabezpieczone zostaną spłacone w całości w ratach płatnych do roku 2021. Wierzyciele niezabezpieczeni (za wyjątkiem ZUS) otrzymają natomiast 20% wierzytelności, bez odsetek od zaległości w ratach od roku 2018. Szczegółowe zatwierdzone propozycje układowe zostały przekazane do wiadomości publicznej raportem EBI nr 13/2016. Obsługa spłaty rat układowych przebiega prawidłowo, Spółka nie zalega z żadnymi płatnościami wobec wierzycieli układowych.

Działania restrukturyzacyjne mające doprowadzić do skutecznej realizacji układu oparte są o zmianę modelu działania Spółki polegającego na całkowitym przeniesieniu obszaru produkcji folii wysokojakościowej z Invico do założonej, wspólnie z inwestorem włoskim, spółki Metalvuoto Polska z o.o. w Tarnowskich Górach ("Metalvuoto Polska"), w której Invico posiada 40% udziałów. Konsekwencją tego, zgodnie z planem restrukturyzacyjnym, dojdzie do sprzedaży linii do powlekania folii wraz z wyposażeniem laboratorium do spółki stowarzyszonej Metalvuoto Polska, w której realizowana będzie produkcja folii. Środki pieniężne uzyskane przez Invico z tej sprzedaży stanowiąc będą podstawowe źródło obsługi finansowej płatności układowych. Źródło spłaty stanowiąc również będą przychody z tytułu wynajmu posiadanych aktywów operacyjnych, w tym nieruchomości produkcyjno-magazynowej.

Bieżącym celem finansowym Spółki jest doprowadzenie w wyniku działań restrukturyzacyjnych realizowanych na przestrzeni III i IV kwartału br. do trwałego zbilansowania się przepływów związanych z przychodami z bieżącymi wydatkami operacyjnymi i układowymi oraz do odbudowania kapitałów własnych Spółki. Jednym z działań podjętych w tym kierunku w III kwartale było zmniejszenie składu osobowego Zarządu Spółki z dwuosobowego na jednoosobowy, co z punktu widzenia skali działania Spółki jest wystarczające, a skutkuje oszczędnościami po stronie kosztów osobowych.

## 2. Stanowisko Zarządu Invico S.A.

### w zakresie realizacji prognozy finansowej Emitenta

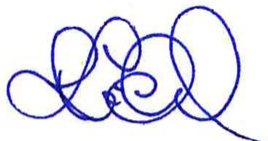
Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy finansowej na rok 2016 i lata późniejsze.

## 3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W związku z trudną sytuacją finansową Spółka zaprzestała prowadzenia działań nakierowanych na wprowadzenie innowacji w prowadzonej działalności operacyjnej, w tym zaprzestała prac badawczo-rozwojowych w zakresie wprowadzenia na rynek i skomercjalizowana pionierskiej folii powlekanej o cechach niespotykanych w obecnie produkowanych foliach na rynku, o których Emitent informował w poprzednich raportach okresowych.

**Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy.**

14 listopad 2016 roku



Marek Zieliński  
Prezes Zarządu Invico S.A.

INVICO S.A.  
ul. Czarnohucka 3  
42- 600 Tarnowskie Góry  
tel.: 00 48 32 4500 – 200  
fax: 00 48 32 4500 – 299  
e-mail: [biuro@invico.pl](mailto:biuro@invico.pl)

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy  
KRS: 0000371015  
REGON: 278091412  
NIP: 645-230-73-61  
Kapitał zakładowy 1 375 157,20 zł - opłacony w całości  
[www.invico.pl](http://www.invico.pl)