



Innovative coated films
ACRYL, PVDC, LTS, EVOH

GRUPA KAPITAŁOWA INVICO S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

www.invico.pl



**GRUPA KAPITAŁOWA INVICO S.A.
W RESTRUKTURYZACJI**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA OKRES 01.04.2016-30.06.2016**

Tarnowskie Góry, 12 sierpnia 2016r.

Spis treści

I.	WPROWADZENIE	3
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji	3
2.	Podstawowe informacje o Emitencie będącym jednostką dominującą.....	3
3.	Podstawowe informacje o spółce Aseo Paper będącej jednostką zależną wobec Emitenta	4
4.	Podstawowe informacje o spółce Metalvuoto Polska będącej jednostką stowarzyszoną Emitenta	4
5.	Struktura akcjonariatu Emitenta będącego jednostką dominującą	5
6.	Kapitał zakładowy Emitenta będącego jednostką dominującą	5
7.	Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta będącego jednostką dominującą	5
8.	Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	6
9.	Liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową Emitenta	7
II.	DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD 01.04.2016R. DO 30.06.2016R.	8
1.	Wstęp	8
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	8
3.	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (w PLN).....	14
4.	Skonsolidowany Bilans (w PLN)	15
5.	Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN)	18
6.	Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w PLN)	20
7.	Wybrane dane finansowe spółki zależnej Aseo Paper sp. z o.o. (w PLN).....	22
III.	KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD 01.04.2016R. DO 30.06.2016R.	23
1.	Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	23
2.	Stanowisko Zarządu Invico S.A. w restrukturyzacji w zakresie realizacji prognozy finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta	24
3.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	24

I. WPROWADZENIE

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą 2 podmioty: spółka dominująca Invico S.A. w restrukturyzacji oraz spółka zależna Aseo Paper sp. z o.o. (dawna Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.), w której Emitent posiada 100% udziałów.

Invico S.A. w restrukturyzacji zajmuje się 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.

Aseo Paper Sp. z o.o. zajmuje się dystrybucją handlową różnych rodzajów papierów higienicznych wykorzystywanych w przemyśle. Oferowany asortyment zawiera artykuły higieniczne, dozowniki i podajniki, odświeżacze oraz chemię profesjonalną. Segmentem docelowym spółki jest klient biznesowy. Inwestycja kapitałowa w Aseo Paper sp. z o.o. ma charakter inwestycji portfelowej i nie jest związana z realizacją głównych założeń strategii rozwoju Emitenta nakierowaną na wzmocnienie pozycji na rynku produkcji i dystrybucji folii wysokojakościowych. W stosunku do Aseo Paper Sp. z o.o. Emitent przewiduje strategię rozwoju w postaci rozwoju organicznego mającego przynieść wzrost poziomu jednostkowych przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

Invico posiada również 40% udziałów w nowopowstałej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Metalvuoto Polska w Tarnowskich Górach, gdzie pozostałe 60% udziałów należy do zagranicznej spółki Mirante s.r.l z siedzibą w Lecco (Włochy). Metalvuoto Polska sp. z o.o. zajmuje się produkcją folii wysokobarierowych. Metalvuoto Polska jest jednostką stowarzyszoną w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości, czyli jednostką gospodarczą, na którą znaczący inwestor wywiera znaczący wpływ, wpływ ten jednak nie jest aż tak silny, żeby można było mówić o sprawowaniu kontroli.

2. Podstawowe informacje o Emitencie będącym jednostką dominującą

Nazwa (firma):	Invico Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
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

3. Podstawowe informacje o spółce Aseo Paper będącej jednostką zależną wobec Emitenta

Nazwa (firma):	Aseo Paper (dawna Dabex – Grupa Pragma sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba	Tarnowskie Góry
Adres	ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry
Telefon	(32) 4500301
Faks	(32) 4500304
Adres poczty elektronicznej	biuro@aseopaper.pl
Adres strony internetowej	www.aseopaper.pl
REGON	240567873
NIP	645-242-15-88
KRS	0000274932

4. Podstawowe informacje o spółce Metalvuoto Polska będącej jednostką stowarzyszoną Emitenta

Nazwa (firma):	Metalvuoto Polska
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba	Tarnowskie Góry
Adres	ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry
REGON	362979093
NIP	645-254-48-88
KRS	0000585558
Udziałowcy	Mirante S.r.l. – 60 % Invico S.A. w restrukturyzacji – 40 %
Zarząd	Marek Zieliński – Prezes Zarządu Giannunzio Costanzo – Wiceprezes Zarządu

5. Struktura akcjonariatu Emitenta będącego jednostką dominującą

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

6. Kapitał zakładowy Emitenta będącego jednostką dominującą

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.

7. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta będącego jednostką dominującą

Zarząd jest wieloosobowy. W jego skład wchodzi:

- Michał Kolmasiak – Prezes Zarządu
- Marek Zieliński – Wiceprezes Zarządu

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

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

8. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Invico S.A. w restrukturyzacji 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 włoskiego Metalvuoto S.p.A. (poprzez spółkę nadrzędną 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 z Metalvuoto S.p.A. 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 branżowym inwestorem zagranicznym Metalvuoto S.p.A. (Włochy).

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 nieruchomość 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 wysokobarierowej. Dopelnieniem tego jest również wydzierżawianie części infrastruktury kadrowej Invico do Metalvuoto Polska. Wszystkie wyżej wskazane działania generują dla Invico stałe miesięczne przychody.

Sprzedż papierów higienicznych

Aseo Paper Sp. z o.o. zajmuje się dystrybucjå rnych rodzajów papierów higienicznych wykorzystywanych w przemyśle. Oferowany asortyment zawiera artykuły higieniczne, dozowniki i podajniki, odświeżacze oraz chemię profesjonalnå. Segmentem docelowym spki jest klient biznesowy.

9. Liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałowå Emitenta

Na dzieñ 30 czerwca 2016 roku w Grupie Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji zatrudnionych było 48 osób w ramach 39,75 etatów oraz 7 stałych umów cywilnoprawnych.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD 01.04.2016R. DO 30.06.2016R.

1. Wstęp

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

- okres od 1 kwietnia 2016 do 30 czerwca 2016r.,
- dane porównywalne za okres od 1 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności.

Uzasadnienie:

Invico 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. 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 restrukturyzacji w Tarnowskich Górach.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji, 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. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę 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.

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 umarżane są według metody: liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Na dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej dokonują wyceny środków trwałych do wartości godziwej i w przypadku utraty wartości poniżej wartości historycznej, dokonują odpisu aktualizującego.

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

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 i akcje wycenia się według ceny nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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.

Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w momencie trwałej utraty wartości i istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Zgodnie z art. 34 ust. 4 u.o.r. wycena rozchodu zapasów w wartościach rzeczywistych występuje na podstawie metody cen przeciętnych, polega to na obliczeniu średniej ważonej cen nabycia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia podobnych pozycji zapasów zakupionych. Średnia ważona może być ustalana okresowo lub za każdym razem po otrzymaniu nowej dostawy.

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

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.

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 kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Prezentowany kapitał podstawowy jest kapitałem zakładowym Jednostki Dominującej

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

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
- 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 kosztów finansowych.

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 .

Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy powstaje , gdy cena nabycia przedsiębiorstwa , lub jego części jest niższa niż wartość godziwa przejętych aktywów.

Ujemną wartość firmy odpisuje się w pozostałe przychody operacyjne przez średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności przejętych środków trwałych.

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.

Grupa Kapitałowa Invico stosuje skonsolidowany 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.

Koszty finansowe obejmują głównie:

- koszty z tytułu odsetek, straty ze zbycia inwestycji.

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 odroczone

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 w Spółce dominującej 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 czerwca 2016 roku nie dokonywał zmian stosowanych w Grupie Kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości

3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane za kwartał		Dane skumulowane od początku roku obrotowego	
	01.04.2016-30.06.2016	01.04.2015-30.06.2015	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	1 403 898	3 137 961	2 938 707	7 345 934
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	441 389	299 833	796 532	489 639
II. Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	137 793	0	519 845
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	962 509	2 700 335	2 142 175	6 336 450
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 960 310	4 176 844	4 144 050	9 321 553
I. Amortyzacja	355 556	367 554	694 810	739 381
II. Zużycie materiałów i energii	71 548	442 941	194 455	965 275
III. Usługi obce	184 690	340 812	359 430	700 671
IV. Podatki i opłaty	62 829	70 685	121 049	136 373
V. Wynagrodzenia	538 067	660 306	1 029 975	1 320 577
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	82 715	106 966	158 326	216 080
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 412	47 290	29 847	102 941
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	649 494	2 140 291	1 556 158	5 140 255
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-556 412	-1 038 883	-1 205 343	-1 975 620
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	146 533	127 138	270 502	193 059
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	28 022	28 022	56 044	56 044
III. Inne przychody operacyjne	118 512	99 116	214 458	137 015
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	101 197	638 462	230 924	1 119 878
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-2 864	0	-2 864
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 705	142 543	37 571	524 595
III. Inne koszty operacyjne	76 492	498 783	193 353	598 147
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-511 076	-1 550 207	-1 165 765	-2 902 440
G. PRZYCHODY FINANSOWE	82	0	695	3 820
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	46	0	104	26
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	36	0	591	3 794
H. KOSZTY FINANSOWE	295 477	476 573	645 892	797 543
I. Odsetki	101 291	214 337	432 725	500 996
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	194 186	262 236	213 167	296 547
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0	0
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-806 472	-2 026 780	-1 810 963	-3 696 162
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	0	0	0	0
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0	1 412	0	2 823
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0	1 412	0	2 823
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-806 472	-2 025 368	-1 810 963	-3 693 339
P. PODATEK DOCHODOWY	5 853	13 722	13 331	31 920
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0	0	0	0
R. ZYSK (STRATA) MNIEJSZOŚCI	0	0	0	0
S. ZYSK (STRATA) NETTO	-812 325	-2 039 090	-1 824 294	-3 725 259

4. Skonsolidowany Bilans (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.06.2016	30.06.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	13 709 969	25 688 924
I. Wartości niematerialne i prawne	0	289 243
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	289 243
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 629 986	25 340 065
1. Środki trwałe	13 629 986	25 340 065
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	753 753	753 753
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 269 258	10 391 359
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 404 076	12 823 952
d) środki transportu	266 428	347 855
e) inne środki trwałe	936 471	1 023 145
2. Środki trwałe w budowie	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	18 792	0
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	18 792	0
a) w jednostkach powiązanych	18 792	0
- udziały lub akcje wyceniane metodą praw własności	18 792	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe 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 długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 191	59 616
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 191	59 616
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.06.2016	30.06.2015
B. AKTYWA OBROTOWE	1 750 155	4 748 701
I. Zapasy	682 333	1 237 198
1. Materiały	153 310	187 692
2. Półprodukty i produkty w toku	404	5 075
3. Produkty gotowe	0	286 534
4. Towary	447 217	677 238
5. Zaliczki na dostawy	81 403	80 660
II. Należności krótkoterminowe	759 661	3 165 966
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	759 661	3 165 966
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	588 758	2 899 621
- do 12 miesięcy	588 758	2 899 621
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	29 327	41 726
c) inne	141 576	224 619
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	265 615	282 409
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	265 615	282 409
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	265 615	282 409
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	265 615	282 409
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 546	63 128
AKTYWA OGÓŁEM	15 460 124	30 437 626

Wyszczególnienie	Dane na	
	30.06.2016	30.06.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-9 669 470	6 311 709
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	8 818 369	8 661 811
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 038 702	0
VIII. Zysk (strata) netto	-1 824 294	-3 725 259
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0	0
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	2 091
I. Ujemna wartość firmy jednostki zależne	0	2 091
II. Ujemna wartość firmy jednostki współzależne	0	0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 129 594	24 123 825
I. Rezerwy na zobowiązania	318 143	188 290
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 028	59 961
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	72 179	78 329
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	72 179	78 329
3. Pozostałe rezerwy	157 936	50 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	157 936	50 000
II. Zobowiązania długoterminowe	1 028 669	1 140 613
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 028 669	1 140 613
a) kredyty i pożyczki	1 027 458	1 127 470
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 211	13 144
d) inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23 059 455	21 959 508
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	23 059 455	21 959 508
a) kredyty i pożyczki	9 635 444	9 157 130
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	105 330	1 667 967
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 489 157	8 605 872
- do 12 miesięcy	9 489 157	8 605 872
- 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	2 010 401	1 159 200
h) z tytułu wynagrodzeń	146 607	34 406
i) inne	1 672 516	1 334 933
3. Fundusze specjalne	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	723 327	835 414
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	723 327	835 414
- długoterminowe	614 938	727 026
- krótkoterminowe	108 389	108 389
PASYWA OGÓŁEM	15 460 124	30 437 626

5. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-1 824 294	-812 325	-3 725 259	-2 039 090
II. Korekty razem	1 967 323	1 083 194	8 933 228	4 124 836
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3. Amortyzacja	694 810	355 556	739 381	367 554
4. Odpisy wartości firmy	0	0	0	0
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0	0	-2 823	-1 412
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42 952	22 719	181 003	47 145
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	22 331	22 331
9. Zmiana stanu rezerw	96 749	46 437	-884 613	-1 007 023
10. Zmiana stanu zapasów	145 765	45 857	2 941 773	1 996 690
11. Zmiana stanu należności	137 825	65 171	3 822 845	2 155 918
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	948 754	613 162	1 267 883	-573 664
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-99 532	-65 706	845 448	1 117 296
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	143 030	270 870	5 207 969	2 085 745
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	4 220	0	3 655	3 655
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 220	0	3 655	3 655
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	28 270	28 270	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 270	28 270	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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 050	-28 270	3 655	3 655

Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	488 960	143 627	220 000	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	143 627	143 627	220 000	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	345 334	0	0	0
II. Wydatki	616 791	315 313	5 378 448	2 297 031
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	157 234	55 762	477 621	219 816
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	404 385	229 559	4 689 240	2 013 128
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 219	7 273	30 585	16 942
8. Odsetki	42 952	22 719	181 003	47 145
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-127 830	-171 686	-5 158 448	-2 297 031
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-8 851	70 913	53 176	-207 631
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-8 851	70 913	53 176	-207 631
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	274 466	194 702	229 233	490 040
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	265 615	265 615	282 409	282 409

6. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-7 843 195	-10 026 603	10 036 968	8 350 800
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-7 843 195	-10 026 603	10 036 968	8 350 800
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	8 661 811	8 661 811	21 624 971	21 624 971
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	156 558	156 558	-12 963 160	-12 963 160
a) zwiększenie (z tytułu)	156 558	156 558	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)	156 558	156 558	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	12 963 160	12 963 160
- z tytułu pokrycia straty	0	0	12 963 160	12 963 160
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 818 369	8 818 369	8 661 811	8 661 811
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	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	01.01.2016-30.06.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	01.04.2015-30.06.2015
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 880 163	-18 892 346	-12 963 160	-14 649 329
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	-156 558	-156 558	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	156 558	156 558	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	156 558	156 558	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-156 558	-156 558	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-18 036 721	-19 048 904	-12 963 160	-14 649 329
- 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	-18 036 721	-19 048 904	-12 963 160	-14 649 329
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-1 982	-1 767	12 963 160	12 963 160
a) zwiększenie (z tytułu)	-1 982	-1 767	12 963 160	12 963 160
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 982	-1 767	12 963 160	12 963 160
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 038 702	-19 050 671	0	-1 686 169
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	-1 824 294	-812 325	-3 725 259	-2 039 090
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	-1 824 294	-812 325	-3 725 259	-2 039 090
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-9 669 470	-9 669 470	6 311 709	6 311 709
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-9 669 470	-9 669 470	6 311 709	6 311 709

7. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Aseo Paper sp. z o.o. (w PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	1 808 466	1 894 932
Aktywa obrotowe	1 059 411	1 091 986
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	399 819	483 002
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	129 818	105 599
Kapitał własny	1 433 255	1 377 540
Zobowiązanie długoterminowe	1 028 669	1 140 613
Zobowiązanie krótkoterminowe	362 750	463 503

Wyszczególnienie	Dane za okres			
	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	1 846 825	906 558	2 529 158	981 942
Zysk ze sprzedaży	89 299	38 686	157 910	67 027
Zysk z działalności operacyjnej	99 615	44 892	184 065	82 101
Zysk brutto	70 166	30 806	158 558	71 893
Zysk netto	56 835	24 953	126 638	58 171
Amortyzacja	43 984	21 992	48 804	24 641
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	143 599	66 884	232 869	106 742

III. KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD 01.04.2016R. DO 30.06.2016R.

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

W II kwartale 2016 roku Invico kontynuowała swoją aktywność w dwóch kierunkach: przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego oraz rozwoju projektu joint venture w spółce stowarzyszonej Metalvuoto Polska we współpracy z inwestorem branżowym.

W zakresie postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 23 czerwca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli w ramach procedury otwartego przyspieszonego postępowania układowego Invico. W efekcie przeprowadzonego głosowania przyjęto układ na zaproponowanych przez Spółkę warunkach. Układ został zatwierdzony przez Sąd 13 lipca 2016r., a aktualnie trwa proces uprawomocnienia się postanowienia Sądu.

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.

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. W efekcie wyżej opisanych działań Invico będzie miała charakter spółki holdingowej, tj. nieprowadzącej działalności operacyjnej, lecz partycypującej w zysku netto wypracowywanym przez spółkę stowarzyszoną Metalvuoto Polska oraz spółkę zależną Aseo Paper wypłacanym w formie corocznej dywidendy. Invico będzie również prowadzić nadzór właścicielski w stosunku do obu spółek powiązanych w celu wypracowania w perspektywie długoterminowej skokowego wzrostu wyceny rynkowej tych spółek.

Bieżącym celem finansowym Grupy Invico jest doprowadzenie w wyniku zaplanowanych działań restrukturyzacyjnych realizowanych na przestrzeni III kwartału br. do trwałego zbilansowania się przepływów Invico związanych z przychodami z bieżącymi wydatkami operacyjnymi i układowymi oraz do odbudowania kapitałów własnych.

2. Stanowisko Zarządu Invico S.A. w restrukturyzacji w zakresie realizacji prognozy finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka nie opublikowała skonsolidowanej prognozy finansowej na rok 2016 i lata późniejsze.

3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Invico S.A. w restrukturyzacji w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W związku z trudną sytuacją finansową Emitent zaprzestał prowadzenia działań nakierowanych na wprowadzenie innowacji w prowadzonej działalności operacyjnej przez Invico, w tym zaprzestał 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 Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy.

12 sierpnia 2016 roku



Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu Invico S.A. w restrukturyzacji



Marek Zieliński

Wiceprezes Zarządu Invico S.A. w restrukturyzacji

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

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