



Innovative coated films
ACRYL, PVDC, LTS, EVOH

INVICO S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

www.invico.pl



INVICO S.A. W RESTRUKTURYZACJI

JEDNOSTKOWY RAPORT ZA OKRES 01.10.2015-31.12.2015

Data publikacji raportu: 11 luty 2016 roku

Data korekty raportu: 24 czerwca 2016 roku

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 01.10.2015R. DO 31.12.2015R.	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 01.10.2015R. DO 31.12.2015R.....	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
Nazwa skrócona:	Invico S.A.
Forma prawna:	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 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,
- Jakub Bieguński – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Obrocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Węglarz – Członek Rady Nadzorczej.

5. Podstawowe obszary działalności Emitenta

Invico S.A. zajmuje się trzema obszarami działalności: produkcją folii powlekanych oraz dystrybucją i konfekcjonowaniem folii.

Produkcja folii powlekanych

Dzięki zrealizowanej inwestycji w nową innowacyjną linię technologiczną do powlekania folii Invico ma możliwość wytwarzania wysokospecjalistycznych folii opakowaniowych typu „coated”.

Dystrybucja folii

Invico S.A. od początku swojego istnienia zajmowała się działalnością handlową w segmencie folii wysokojakościowych. W ramach działalności sprzedażowej Spółka oferuje folie w następującym asortymencie:

Folie do druku i laminacji

Spółka oferuje folie do druku i laminacji wykorzystywane przez drukarnie oraz firmy produkujące opakowania:

- Folie poliestrowe (folie BOPET)
- Folie poliestrowe metalizowane (folie PETMET)
- Folie polipropylenowe (folie BOPP)

Folie elektroizolacyjne – folie poliestrowe (BOPET)

Folie elektroizolacyjne są przeznaczone głównie jako izolator do produkcji wszelkiego rodzaju kabli i przewodów elektrycznych.

Folie opakowaniowe do termoformowania – folie poliestrowe (folie APET, RPET), folia z polichlorku winylu (PVC)

Wszystkie folie sztywne oferowane przez Spółkę mogą służyć również do termoformowania (wytlaczania pod wpływem wysokich temperatur) oraz sztancowania. Wysokie walory prezentacyjne oraz doskonałe właściwości plastyczne czynią te folie doskonałym materiałem do produkcji opakowań typu blister:

- Folie poliestrowe – folie APET
- Folie poliestrowe – folie RPET

Konfekcjonowanie folii

W ramach zapewnienia kompleksowej obsługi Spółka świadczy dla swoich klientów usługi konfekcjonowania sprzedawanej folii, czyli dokonuje jej wstępnego przetworzenia wg zdefiniowanego przez odbiorcę zakresu wymiaru. Proces ten wykonywany jest na posiadanym przez Spółkę nowoczesnym parku maszynowym.

Spółka świadczy konfekcjonowanie folii w zakresie:

Cięcia folii – przycinanie zrolowanej folii na wskazany wymiar,

Bobinowania folii – cięcie zwojów folii na taśmy i ich równoczesne nawijanie na różnej szerokości bobiny (rolki),

Koronowania (aktywowania) folii – poddawanie powierzchni folii procesowi technologicznemu (aktywowaniu), w wyniku którego otrzymuje się folie o podwyższonym napięciu powierzchniowym, dzięki któremu folia jest lepiej przygotowana pod dalsze jej przetwarzanie (druk i laminacje); koronowanie jest niezbędne ze względu na to, iż powierzchnię folii charakteryzuje stosunkowo niskie napięcie powierzchniowe.

6. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Invico S.A. wynosiło 35 osób w ramach 29 etatów oraz 6 stałych umów cywilnoprawnych.

II. DANE FINANSOWE INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.10.2015R. DO 31.12.2015R.

1. Wstęp

Przedstawione w niniejszym raporcie okresowym za IV kwartał 2015r. poniższe dane finansowe obejmują:

- okres od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015r.,
- dane porównywalne za okres od 1 października 2014 do 31 grudnia 2014r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności. Uzasadnienie:

Wobec poważnych problemów płynnościowych Spółki oraz braku możliwości bieżącego regulowania zobowiązań Spółka złożyła w ubiegłym roku wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Wniosek ten został ostatecznie przez Sąd Gospodarczy oddalony 2 grudnia 2015 roku z uwagi na to, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Jednak Zarząd Spółki zamierza złożyć wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w oparciu o nowe Prawo restrukturyzacyjne. Aktualnie Spółka wraz z doradcą prawnym oraz doradcą finansowym przeprowadza czynności zmierzające do przygotowania stosowanego wniosku wraz z nowymi propozycjami układowymi.

Zarząd Spółki prowadzi równoległe proces rozwoju działalności produkcyjnej wraz z włoskim inwestorem branżowym. W IV kwartale 2015 roku Zarząd Spółki zakończył z powodzeniem proces negocjacyjny w wyniku, którego zawieszono wspólnie z inwestorem spółkę Metalvuoto Polska sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach poprzez zawarcie w dniu 22 października 2015 z Mirante s.r.l z siedzibą w Lecco (Włochy), będącą spółką nadrzędną w stosunku do Metalvuoto S.p.A, stosownej Umowy Spółki. Kapitał zakładowy Metalvuoto Polska sp. z o.o. wynosi 40.000 złotych. Invico posiada 40% udziałów w kapitale zakładowym, a Mirante s.r.l. 60% udziałów. W oparciu o tą spółkę rozwijana jest współpraca mająca zaowocować uruchomieniem produkcji folii wysokobarieryowych. Na chwilę obecną realizowane są działania o charakterze technologicznym i handlowym, a także dokonywana jest sprzedaż produktów do odbiorców o charakterze testowym.

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

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.

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 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. Uzasadnienie: Strategicznym celem Spółki jest uruchomienie regularnej ciągłej produkcji i urynkowienia produktów własnych Invico Zarząd Spółki w oparciu o posiadaną innowacyjną linię technologiczną BMB. Aby stworzyć ku temu warunki w obecnej sytuacji finansowej Spółka prowadzi proces pozyskania inwestora branżowego mogącego zapewnić finansowanie oraz dzięki posiadanemu know-how produktowemu i rynkowemu zdecydowanie przyspieszyć proces wprowadzenia produktów własnych na rynek. Na dzień sporządzenia sprawozdania prowadzone są negocjacje z w oparciu o zawarty w tej sprawie list intencyjny. Szczegółowy opis planów kontynuacji produkcji oraz procesu pozyskania inwestora branżowego znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2014. Biorąc pod uwagę plan rozwoju produkcji przy współudziale inwestora branżowego wielkość odpisu aktualizującego wartość linii BMB oddaje wartość godziwą tego środka trwałego.

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.

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.

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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	
	01.10.2015-31.12.2015	01.10.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	503 372	6 408 146	6 230 240	27 106 745
- od jednostek powiązanych	0	80 587	0	506 187
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	304 664	583 491	1 074 435	3 538 370
II. Zmiana stanu produktów	0	-232 033	0	-267 410
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	936 642	519 845	1 248 868
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	198 707	5 120 046	4 635 960	22 586 917
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 279 521	7 734 536	10 245 336	29 797 202
I. Amortyzacja	320 504	344 643	1 334 929	1 381 237
II. Zużycie materiałów i energii	79 254	1 607 410	1 266 271	4 079 025
III. Usługi obce	155 415	745 603	824 304	2 305 124
IV. Podatki i opłaty	48 183	57 199	205 984	244 253
V. Wynagrodzenia	387 003	581 252	1 997 409	2 422 881
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 400	91 659	289 431	407 766
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	33 897	42 374	139 489	164 172
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202 865	4 264 396	4 187 519	18 792 744
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-776 149	-1 326 391	-4 015 096	-2 690 456
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	424 276	405 957	615 643	3 516 621
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	28 022	68 149	112 088	112 088
III. Inne przychody operacyjne	396 254	337 808	503 556	3 404 534
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	11 868 272	11 418 811	12 706 445	11 656 675
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	4 862
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 316 305	11 080 634	11 840 900	11 080 634
III. Inne koszty operacyjne	551 967	338 177	865 545	571 179
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-12 220 146	-12 339 245	-16 105 898	-10 830 510
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 334	21	7 343	270 000
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	270 000
II. Odsetki	0	21	0	21
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	1 334	0	7 343	0
H. KOSZTY FINANSOWE	709 377	554 947	1 943 650	2 311 516
I. Odsetki	666 667	180 780	1 485 588	930 597
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	42 710	374 167	458 062	1 380 919
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-12 928 188	-12 894 170	-18 042 205	-12 872 005
J. 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
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-12 928 188	-12 894 170	-18 042 205	-12 872 005
L. PODATEK DOCHODOWY	0	79 983	0	76 520
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0	0	0	0
N. ZYSK (STRATA) NETTO	-12 928 188	-12 974 153	-18 042 205	-12 948 525

4. Jednostkowy Bilans (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	12 711 826	25 963 680
I. Wartości niematerialne i prawne	0	309 593
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	309 593
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 454 788	24 549 834
1. Środki trwałe	12 454 788	24 549 834
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	384 724	384 724
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 117 060	9 197 728
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 750 321	13 329 389
d) środki transportu	229 536	580 946
e) inne środki trwałe	973 147	1 057 046
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	252 006	233 214
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	252 006	233 214
a) w jednostkach powiązanych	252 006	233 214
- udziały lub akcje	252 006	233 214
- 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	5 032	871 039
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 032	871 039
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
B. AKTYWA OBROTOWE	1 103 156	10 575 439
I. Zapasy	345 343	3 635 938
1. Materiały	240 079	1 225 311
2. Półprodukty i produkty w toku	46 261	122 977
3. Produkty gotowe	0	423
4. Towary	46 954	2 253 371
5. Zaliczki na dostawy	12 049	33 856
II. Należności krótkoterminowe	604 627	6 783 010
1. Należności od jednostek powiązanych	16 200	208 134
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 200	208 134
- do 12 miesięcy	16 200	208 134
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	588 426	6 574 876
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	474 842	6 414 686
- do 12 miesięcy	474 842	6 414 686
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0	159 924
c) inne	113 585	267
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	117 940	20 979
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	117 940	20 979
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	117 940	20 979
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	117 940	20 979
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 246	135 512
AKTYWA OGÓŁEM	13 814 982	36 539 119

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-8 986 401	9 055 803
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	20 629 171
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	-18 042 205	-12 948 525
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22 801 383	27 483 316
I. Rezerwy na zobowiązania	180 143	1 037 273
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 032	871 039
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40 004	1 869
- długoterminowa	0	1 869
- krótkoterminowa	40 004	0
3. Pozostałe rezerwy	135 107	164 365
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	135 107	164 365
II. Zobowiązania długoterminowe	0	2 187 801
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	0	2 187 801
a) kredyty i pożyczki	0	2 076 584
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	111 217
d) inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 841 869	23 366 784
1. Wobec jednostek powiązanych	32 594	1 540
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 594	1 540
- do 12 miesięcy	32 594	1 540
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	21 809 275	23 365 244
a) kredyty i pożyczki	9 423 937	7 190 126
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	161 203	6 638 733
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 966 583	7 495 573
- do 12 miesięcy	8 966 583	7 495 573
- 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	1 619 661	736 516
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0
i) inne	1 637 891	1 304 296
3. Fundusze specjalne	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	779 371	891 458
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	779 371	891 458
- długoterminowe	670 982	783 069
- krótkoterminowe	108 389	108 389
PASYWA OGÓŁEM	13 814 982	36 539 119

5. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-18 042 205	-12 948 525	-12 928 188	-12 974 153
II. Korekty razem	24 398 506	16 951 265	12 447 605	15 396 934
1. Amortyzacja	1 334 929	1 381 237	320 504	344 643
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	237 747	600 764	44 259	90 814
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 640 991	8 088 285	10 210 755	8 083 423
5. Zmiana stanu rezerw	-857 129	578 404	-16 369	186 407
6. Zmiana stanu zapasów	3 290 595	4 129 453	47 342	2 598 648
7. Zmiana stanu należności	6 178 383	-1 431 045	875 198	804 974
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 718 804	4 145 788	941 989	2 936 807
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	854 185	-541 623	23 928	351 219
10. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 356 301	4 002 740	-480 583	2 422 781
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0	338 423	0	70 000
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	67 073	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	271 350	0	70 000
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	271 350	0	70 000
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	270 000	0	70 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	1 350	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	22 842	1 630 069	22 842	1 572 923
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 050	1 630 069	4 050	1 572 923
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	18 792	0	18 792	0
a) w jednostkach powiązanych	18 792	0	18 792	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)	-22 842	-1 291 645	-22 842	-1 502 923
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	472 198	5 412 074	656 660	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	472 198	0	472 198	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	5 412 074	184 463	0
II. Wydatki	6 708 696	8 250 838	140 154	920 225
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	314 971	7 170 354	0	703 786
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6 044 761	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	111 217	209 720	95 896	55 339
8. Odsetki	237 747	870 764	44 259	161 100
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 236 498	-2 838 765	516 506	-920 225
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	96 961	-127 670	13 081	-367
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	96 961	-127 303	13 081	-367
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	20 979	148 649	104 859	21 346
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	117 940	20 979	117 940	20 979

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

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 055 803	22 004 328	3 941 787	22 029 957
- 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	9 055 803	22 004 328	3 941 787	22 029 957
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	20 629 171	20 945 032	7 680 646	20 629 171
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-12 948 525	-315 861	0	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)	12 948 525	315 861	0	0
- wypłaty dywidendy	0	0	0	0
- przeniesienia na kapitał zakładowy	0	0	0	0
- z tytułu pokrycia straty	12 948 525	315 861	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 680 646	20 629 171	7 680 646	20 629 171
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	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	01.10.2015-31.12.2015	01.10.2014-31.12.2014
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 948 525	-315 861	-5 114 017	25 629
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	25 629
- 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	25 629
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	25 629
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-315 861	-5 114 017	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	0	-315 861	0	0
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-12 948 525	-315 861	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 948 525	-315 861	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	12 948 525	-315 861	0	0
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-5 114 017	0
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	25 629
8. Wynik netto	-18 042 205	-12 948 525	-12 928 188	-12 974 153
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	-18 042 205	-12 948 525	-12 928 188	-12 974 153
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-8 986 401	9 055 803	-8 986 401	9 055 803
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-8 986 401	9 055 803	-8 986 401	9 055 803

III. KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.10.2015R. DO 31.12.2015R.

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

IV kwartał 2015 roku był kolejnym kwartałem, w którym Spółka prowadziła działalność operacyjną w bardzo ograniczonym zakresie w związku ze złą sytuacją finansową i płynnościową. Przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w ujęciu kwartalnym wyniosły 503 tys. zł., a w całym roku 2015 osiągnęły kwotę 6.230 tys. zł. Wynik finansowy na sprzedaży w ujęciu kwartalnym zamknął się stratą w wysokości 776 tys. zł, z czego 321 tys. zł to wielkość amortyzacji. EBITDA w IV kwartale 2015r. była ujemna i wyniosła 11.900 tys. zł, a wynik netto zamknął się kwartalną stratą 12.928 tys. zł. Ostatecznie strata finansowa netto za rok 2015 wyniosła 18.042 tys. zł, co było wynikiem gorszym w stosunku do roku 2014 o 5.094 tys. zł.

Wpływ na pogłębienie się straty na poziomie netto w stosunku do straty ze sprzedaży wynika z:

- wysokich odsetkowych kosztów finansowych naliczanych wg wysokiej stopy procentowej właściwej dla zobowiązań przeterminowanych;
- dokonania odpisów aktualizujących wartości środków trwałych zgodnie z wycenami podanymi we wniosku restrukturyzacyjnym (nowa linia technologiczna do powlekania folii BMB, nieruchomości magazynowa) w kwocie 10.371 tys. zł, wartości należności (korekta VAT za tzw. „złe długi”) w kwocie 447 tys. zł, wartości kosztów kredytów i zobowiązań leasingowych zgodnie z potwierdzeniami sald otrzymanymi od wierzycieli finansowych w kwocie 374 tys. zł, wartości należności przeterminowanych w kwocie 162 tys. zł, wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z ich wartością rynkową w kwocie 269 tys. zł., wartości zapasów w kwocie 833 tys. zł., wartości pozostałych pozycji w kwocie 17 tys. zł.

Wyżej wymienione korekty aktualizujące, spowodowały, iż kapitał własny ma na koniec roku obrotowego 2015 wartość ujemną i wynosi minus 8.986 tys. zł.

W IV kwartale 2015r. Spółka poza prowadzeniem bieżących działań operacyjnych kontynuowała czynności związane ze współpracą z inwestorem branżowym Metalvuoto S.p.A. Zarząd Spółki zakończył z powodzeniem proces negocjacyjny, w wyniku którego zawiązano wspólnie z inwestorem spółkę Metalvuoto Polska sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach poprzez zawarcie w dniu 22 października 2015 z Mirante s.r.l z siedzibą w Lecco (Włochy), będącą spółką nadrzędną w stosunku do Metalvuoto S.p.A, stosownej Umowy Spółki. Kapitał zakładowy Metalvuoto Polska sp. z o.o. wynosi 40.000 złotych. Invico posiada 40% udziałów w kapitale zakładowym, a Mirante s.r.l. 60% udziałów. W oparciu o tą spółkę rozwijana jest współpraca mająca zaowocować uruchomieniem w zakładzie w Tarnowskich Górach ciągłej produkcji folii wysokobarierowych.

Na chwilę obecną realizowane są przez Metalvuoto Polska czynności o charakterze technologicznym dotyczące innowacyjnej linii produkcyjnej oraz działania handlowe zmierzające do budowy rynku odbiorców. Na dzień publikacji raportu spółka Metalvuoto Polska rozpoczęła proces homologacji produktów, tj. realizuje do pierwszych odbiorców sprzedaż produktów o charakterze testowym, czego efektem ma być uruchomienie produkcji ciągłej, a w konsekwencji generowanie przychodów ze sprzedaży. Na bazie uzgodnionego z Metalvuoto S.p.A modelu Invico ma corocznie partycypować w wypracowywanym przez Metalvuoto Polska zysku netto wypłacanego w formie dywidendy.

Inwestor włoski zapewnia ze swojej strony posiadane know-how produktowe i technologiczne oraz źródło finansowania, natomiast ze strony Invico zapewniona jest infrastruktura, linia produkcyjna oraz zasoby

kadrowe. Invico z tego tytułu będzie osiągać przychody tytułu dzierżawy infrastruktury majątkowej oraz kadrowej, co w znaczący sposób zniweluje generowaną stratę ze sprzedaży i wyhamuje proces zmniejszania się kapitałów własnych Spółki. Docelowo w wyniku działań restrukturyzacyjnych Spółka zamierza doprowadzić do zbilansowania się przepływów związanych z przychodami z bieżącymi wydatkami operacyjnymi.

Wobec poważnych problemów płynnościowych Spółki oraz braku możliwości bieżącego regulowania zobowiązań równoległe z procesem rozwoju działalności produkcyjnej realizowany jest plan otwarcia postępowania upadłościowego zmierzającego do zawarcia układu z wierzycielami. Spółka złożyła w tym celu w ubiegłym roku wniosek o ogłoszenie upadłości układowej. Wniosek ten został ostatecznie przez Sąd Gospodarczy oddalony 2 grudnia 2015 roku z uwagi na to, że w opinii Sądu majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Zarząd Spółki zamierza jednak złożyć wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w oparciu o nowe Prawo restrukturyzacyjne wraz z nowymi propozycjami układowymi. Aktualnie Spółka wraz z doradcą prawnym oraz doradcą finansowym przeprowadza czynności zmierzające do przygotowania stosowanego wniosku.

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

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy finansowej na rok 2015 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.

Data publikacji raportu: 11 luty 2016 roku

Data korekty raportu: 24 czerwca 2016 roku

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Marek Zieliński

Wiceprezes Zarządu

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