



## Innovative coated films

ACRYL, PVDC, LTS, EVOH

GRUPA KAPITAŁOWA INVICO S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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



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

---

## **SKONSOLIDOWANY 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 na temat Grupy Kapitałowej Invico S.A. ....	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. ZA OKRES OD 01.10.2015R. DO 31.12.2015R.....	8
1.	Wstęp .....	8
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu Grupy Kapitałowej Invico S.A., w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
3.	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (w PLN).....	15
4.	Skonsolidowany Bilans (w PLN) .....	16
5.	Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych (w PLN) .....	19
6.	Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w PLN) .....	21
7.	Wybrane dane finansowe spółki zależnej Aseo Paper sp. z o.o. (w PLN).....	23
III.	KOMENTARZ DO DANYCH FINANSOWYCH ORAZ INFORMACJA O AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INVICO S.A. ZA OKRES OD 01.10.2015R. DO 31.12.2015R. ....	24
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 .....	24
2.	Stanowisko Zarządu Invico S.A. w zakresie realizacji prognozy finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta .....	25
3.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Invico S.A. w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	25

# I. WPROWADZENIE

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Invico S.A.

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą 2 podmioty: spółka dominująca Invico S.A. oraz spółka zależna Aseo Paper sp. z o.o. (dawna Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.), w której Emitent posiada 100% udziałów od 30 czerwca 2010 roku.

Invico S.A. zajmuje się trzema obszarami działalności: dystrybucją folii (działalność dominująca) oraz konfekcjonowaniem folii i sprzedażą maszyn do konfekcjonowania folii (działalności uzupełniające).

Aseo Paper Sp. z o.o. zajmuje się dystrybucją 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.

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
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

### 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. – 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,
- Jakub Bieguński – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Obrocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Węglarz – Członek Rady Nadzorczej.

## 8. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Invico S.A. zajmuje się trzema obszarami działalności: produkcją folii powlekanych oraz dystrybucją i konfekcjonowaniem folii (działalności uzupełniające). W ramach spółki zależnej Aseo Paper prowadzona jest sprzedaż papierów higienicznych. W ramach spółki stowarzyszonej Metalvuoto Polska realizowany jest plan uruchomienia produkcji wysokospecjalistycznych folii wysokobarierowych.

### Produkcja folii powlekanych

Dzięki realizowanej inwestycji w nową innowacyjną linię technologiczną do powlekania folii Grupa Invico 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 (wyłaczania 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.

### **Sprzedaż papierów higienicznych**

Aseo Paper Sp. z o.o. (dawna Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.) zajmuje się dystrybucją 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.

## **9. Liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową Emitenta**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Grupie Kapitałowej Invico S.A. zatrudnionych było 44 osób na 34 etatach oraz 10 stałych umowach cywilnoprawnych.



## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 Invico 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 wysoko barierowych. Na chwilę obecną realizowane są czynności o charakterze technologicznym i handlowym, a także dokonywana jest sprzedaż produktów do odbiorców o charakterze testowym.

Konsolidację danych finansowych spółek tworzących Grupę tj. Invico S.A. oraz Aseo Paper sp. z o.o. sporządzono metodą pełną.

Sprawozdania finansowe Spółek tworzących Grupę sporządzone zostały za ten sam okres obrotowy i przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości.

Metalvuoto Polska sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona nie podlega konsolidacji pełnej, lecz wycenienie metodą praw własności. Wycena wartości udziałów metodą praw własności ma na celu systematyczną aktualizację wartości posiadanych udziałów, jakie podmiot dominujący lub znaczący inwestor posiada w podmiocie podporządkowanym, nieobjętym konsolidacją metodą pełną. Potrzeba aktualizacji wartości udziałów wynika z reguły skumulowanych zysków lub strat, jakie osiąga podmiot podporządkowany od dnia nabycia udziałów, ale może też być wynikiem przeszacowania (aktualizacji) jego majątku. Wycena metodą praw własności jest także zwana „metodą konsolidacji liniowej”, (on-line consolidation) w przeciwieństwie do konsolidacji pełnej „pozycja po pozycji” lub line-by-line. Przy stosowaniu metody praw własności w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się pozycję „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”, wykazując udziały w cenach ich nabycia, skorygowanych o różnicę między cenami nabycia udziałów a wartością udziałów w kapitale własnym tych jednostek. Różnicę tę (wartość firmy) ustala się jako nadwyżkę ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych. Wartość firmy wykazuje się w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu i odnosi się na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Skorygowaną cenę nabycia, ustaloną na dzień nabycia, powiększa się lub pomniejsza o przypadające na rzecz jednostki dominującej lub innej jednostki grupy kapitałowej objętej konsolidacją, zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu albo od dnia rozpoczęcia kontroli lub współkontroli, do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu Grupy Kapitałowej Invico S.A., 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 umarżane 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.

Strategicznym celem Spółki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 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 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 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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	
	01.10.2015-31.12.2015	01.10.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>1 350 900</b>	<b>7 312 004</b>	<b>10 290 185</b>	<b>31 736 165</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	307 214	586 057	1 085 982	3 557 864
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	1 043 686	6 021 338	8 684 358	27 196 842
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 108 283</b>	<b>8 577 569</b>	<b>14 066 921</b>	<b>34 035 206</b>
I. Amortyzacja	342 496	369 685	1 427 791	1 488 786
II. Zużycie materiałów i energii	107 870	1 628 659	1 365 441	4 190 196
III. Usługi obce	224 068	815 599	1 113 077	2 578 719
IV. Podatki i opłaty	61 200	73 203	260 388	303 751
V. Wynagrodzenia	481 617	672 300	2 380 714	2 831 794
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 032	108 424	369 664	492 664
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	46 023	58 842	184 978	230 798
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	772 978	4 850 857	6 964 869	21 918 497
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-757 384</b>	<b>-1 265 564</b>	<b>-3 776 736</b>	<b>-2 299 041</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>439 527</b>	<b>420 651</b>	<b>686 200</b>	<b>3 539 041</b>
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	411 505	352 502	574 112	3 426 954
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>11 889 829</b>	<b>11 428 073</b>	<b>12 760 367</b>	<b>11 686 757</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	15 620	11 092
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 329 310	11 080 634	11 853 905	11 080 634
III. Inne koszty operacyjne	560 519	347 439	890 842	595 031
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-12 207 686</b>	<b>-12 272 986</b>	<b>-15 850 903</b>	<b>-10 446 756</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2 216</b>	<b>700</b>	<b>10 206</b>	<b>1 259</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	142	700	431	1 259
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	2 074	0	9 775	0
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>724 188</b>	<b>574 806</b>	<b>2 007 125</b>	<b>2 391 873</b>
I. Odsetki	679 148	195 581	1 538 833	997 540
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	45 041	379 225	468 291	1 394 333
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-12 929 658</b>	<b>-12 847 092</b>	<b>-17 847 822</b>	<b>-12 837 370</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>1 982</b>	<b>1 412</b>	<b>5 484</b>	<b>5 646</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	1 982	1 412	5 484	5 646
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-12 927 677</b>	<b>-12 845 681</b>	<b>-17 842 338</b>	<b>-12 831 724</b>
P. PODATEK DOCHODOWY	3 167	82 769	37 825	131 436
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0	0	0	0
R. ZYSK (STRATA) MNIEJSZOŚCI	0	0	0	0
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-12 930 844</b>	<b>-12 928 450</b>	<b>-17 880 163</b>	<b>-12 963 160</b>



## 4. Skonsolidowany Bilans (w PLN)

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 331 062</b>	<b>27 698 316</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0</b>	<b>309 593</b>
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
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>14 300 746</b>	<b>26 514 639</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>14 300 746</b>	<b>26 514 639</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	753 753	753 753
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 507 156	10 629 257
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 752 923	13 334 323
d) środki transportu	307 142	730 638
e) inne środki trwałe	979 771	1 066 666
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>18 792</b>	<b>0</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje wyceniane metodą praw własności	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>18 792</b>	<b>0</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 524</b>	<b>874 084</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 524	874 084
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 048 775</b>	<b>11 547 167</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>828 099</b>	<b>4 178 972</b>
1. Materiały	240 079	1 225 311
2. Półprodukty i produkty w toku	46 261	122 977
3. Produkty gotowe	0	423
4. Towary	526 573	2 796 405
5. Zaliczki na dostawy	15 185	33 856
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>897 486</b>	<b>6 988 811</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>897 486</b>	<b>6 988 811</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	756 414	6 791 459
- do 12 miesięcy	756 414	6 791 459
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	19 873	183 491
c) inne	121 199	13 861
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>274 466</b>	<b>229 233</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>274 466</b>	<b>229 233</b>
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	274 466	229 233
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	274 466	229 233
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>48 724</b>	<b>150 153</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>16 379 837</b>	<b>39 245 484</b>

Wyszczególnienie	Dane na	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-7 843 195</b>	<b>10 036 968</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 375 157	1 375 157
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 661 811	21 624 971
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	-17 880 163	-12 963 160
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0</b>	<b>5 484</b>
I. Ujemna wartość firmy jednostki zależne	0	5 484
I. Ujemna wartość firmy jednostki współzależne	0	0
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24 223 031</b>	<b>29 203 031</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>221 394</b>	<b>1 072 903</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 361	898 302
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40 004	1 869
- długoterminowa	0	1 869
- krótkoterminowa	40 004	0
3. Pozostałe rezerwy	143 028	172 733
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	143 028	172 733
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 079 722</b>	<b>3 394 128</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 079 722	3 394 128
a) kredyty i pożyczki	1 077 464	3 254 059
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	2 258	140 068
d) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 142 544</b>	<b>23 844 542</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>22 142 544</b>	<b>23 844 542</b>
a) kredyty i pożyczki	9 567 683	7 288 161
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	179 721	6 690 424
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 085 687	7 777 380
- do 12 miesięcy	9 085 687	7 777 380
- 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	1 664 506	774 362
h) z tytułu wynagrodzeń	4 013	3 854
i) inne	1 640 935	1 310 361
<b>3. Fundusze specjalne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>779 371</b>	<b>891 458</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	779 371	891 458
- długoterminowe	670 982	783 069
- krótkoterminowe	108 389	108 389
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>16 379 837</b>	<b>39 245 484</b>

## 5. Skonsolidowany 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
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-17 880 163	-12 963 160	-12 930 844	-12 928 450
II. Korekty razem	24 336 965	17 559 434	12 547 831	18 189 661
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	1 427 791	1 488 786	342 496	369 685
4. Odpisy wartości firmy	0	0	0	0
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-5 646	-5 646	-2 144	-1 412
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	286 276	937 707	60 219	175 901
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 656 611	8 094 515	10 184 769	8 083 423
9. Zmiana stanu rezerw	-851 510	581 411	-12 424	184 061
10. Zmiana stanu zapasów	3 350 873	4 045 043	129 631	5 184 347
11. Zmiana stanu należności	6 252 204	-1 197 467	1 145 650	915 494
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 368 466	4 160 463	671 042	2 925 126
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	851 901	-545 378	28 593	353 035
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>6 456 802</b>	<b>4 596 274</b>	<b>-383 012</b>	<b>5 261 211</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	10 366	95 283	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 366	82 683	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	12 600	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	12 600	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	12 600	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	22 842	1 632 852	22 842	1 565 743
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 050	1 632 852	4 050	1 565 743
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	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 476</b>	<b>-1 537 569</b>	<b>-22 842</b>	<b>-1 565 743</b>

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
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	472 198	40 373 723	584 186	5 691 037
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	8 323 482	399 723	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	32 050 242	184 463	5 691 037
II. Wydatki	6 871 291	43 520 405	213 462	9 326 764
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	369 271	15 659 793	24 105	794 734
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6 044 761	26 638 168	0	8 244 851
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	170 983	284 737	129 138	111 277
8. Odsetki	286 276	937 707	60 219	175 901
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-6 399 093</b>	<b>-3 146 681</b>	<b>370 724</b>	<b>-3 635 727</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>45 233</b>	<b>-87 977</b>	<b>-35 130</b>	<b>59 742</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>45 233</b>	<b>-87 977</b>	<b>-35 130</b>	<b>59 742</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>229 233</b>	<b>317 209</b>	<b>309 596</b>	<b>169 491</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>274 466</b>	<b>229 233</b>	<b>274 466</b>	<b>229 233</b>

## 6. Skonsolidowane 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
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 036 968</b>	<b>23 000 128</b>	<b>8 350 800</b>	<b>22 965 988</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 036 968</b>	<b>23 000 128</b>	<b>8 350 800</b>	<b>22 965 988</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 375 157	1 375 157	1 375 157	1 375 157
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 375 157	1 375 157	1 375 157	1 375 157
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 624 971	21 655 878	21 624 971	21 610 224
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-12 963 160	-30 906	-12 963 160	14 747
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 101	0	14 747
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	9 101	9 101	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	14 747
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 963 160	40 007	12 963 160	0
- z tytułu pokrycia straty	12 963 160	40 007	12 963 160	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 661 811	21 624 971	8 661 811	21 624 971
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	01.01.2015- 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	-12 963 160	-30 906	-14 649 329	-19 393
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	9 101	0	15 317
- 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	9 101	0	15 317
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0	-9 101	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	9 101	0	15 317
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	9 101	0	15 317
- podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-12 963 160	-40 007	-14 649 329	-34 710
- 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	-12 963 160	-40 007	-14 649 329	-34 710
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	12 963 160	-40 007	12 963 160	0
a) zwiększenie (z tytułu)	12 963 160	0	12 963 160	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	12 963 160	0	12 963 160	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	40 007	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	40 007	0	0
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-1 686 169	-34 710
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	-34 710
8. Wynik netto	-17 880 163	-12 963 160	-16 193 994	-12 928 450
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	-17 880 163	-12 963 160	-16 193 994	-12 928 450
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-7 843 195</b>	<b>10 036 968</b>	<b>-7 843 195</b>	<b>10 036 968</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-7 843 195</b>	<b>10 036 968</b>	<b>-7 843 195</b>	<b>10 036 968</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	1 852 449	1 967 850
Aktywa obrotowe	1 007 419	1 181 402
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	354 659	415 474
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	156 526	208 254
Kapitał własny	1 393 426	1 219 863
Zobowiązanie długoterminowe	1 079 722	1 193 945
Zobowiązanie krótkoterminowe	349 470	699 814

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.10.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	848 643	986 317
Zysk ze sprzedaży	21 456	57 171
Zysk z działalności operacyjnej	29 465	66 258
Zysk brutto	15 535	47 078
Zysk netto	12 368	44 292
Amortyzacja	21 992	25 042
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	51 457	91 300



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

#### **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**

IV kwartał 2015 roku był kolejnym kwartałem, w którym Spółka Dominująca Invico prowadziła działalność operacyjną w bardzo ograniczonym zakresie w związku ze złą sytuacją finansową i płynnościową. Spółka zależna Aseo Paper sp. z o.o. prowadzi natomiast swoją działalność w sposób niezakłócony realizując własną strategię organicznego rozwoju. Przychody skonsolidowane ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w ujęciu kwartalnym wyniosły 1.351 tys. zł., a w całym roku 2015 osiągnęły kwotę 10.290 tys. zł. Wynik finansowy skonsolidowany na sprzedaży w ujęciu kwartalnym zamknął się stratą w wysokości 757 tys. zł, z czego 342 tys. zł to wielkość amortyzacji. EBITDA skonsolidowana w IV kwartale 2015r. była ujemna i wyniosła minus 11.865 tys. zł, a wynik netto Grupy uwzględniający koszty finansowe zamknął się kwartalną stratą 12.931 tys. zł. W całym roku 2015 Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto 17.880 tys. zł.

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

- wysokich odsetkowych kosztów finansowych Invico naliczanych wg wysokiej stopy procentowej właściwej dla zobowiązań przeterminowanych;
- dokonania przez Invico 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.

W IV kwartale 2015r. Invico 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 Invico oraz braku możliwości bieżącego regulowania zobowiązań równoległe z procesem rozwoju działalności produkcyjnej realizowany jest plan otwarcia postępowania upadłościowego zmierzającego do zawarcia układu z wierzycielami. Invico 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 Invico 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 Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka nie opublikowała skonsolidowanej prognozy finansowej na rok 2015 i lata późniejsze.

## 3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Invico S.A. 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.**

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](mailto:biuro@invico.pl)

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