



UZNANY EKSPERT W HYDROTECHNICE

Raport kwartalny

NAVIMOR-INVEST Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

za III kwartał roku 2017

(za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r.)

NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji

ul. S. Małachowskiego 1 , 80-262 Gdańsk

tel.: +48 58 7703 250

www.navimorinvest.eu

sekretariat@navimorinvest.eu

Gdańsk, dnia 13 listopada 2017 roku

Spis zawartości:

I. Podstawowe informacje o Emitencie	3
1. Dane o Emitencie	
2. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta	
3. Zarząd Emitenta	
4. Rada Nadzorcza Emitenta	
5. Prokurent	
II. Informacje finansowe	4
1. Jednostkowe dane finansowe Emitenta	
III. Informacje o przyjętych zasadach polityki rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu raportu	14
IV. Informacje dodatkowe:	16
1. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym, zawierająca opis najważniejszych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki.	16
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	19
3. Opis stanu realizacji i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji wynikający z Dokumentu Informacyjnego.	19
4. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	19
5. Opis organizacji grupy kapitałowej.	19
6. Informacja o braku konieczności sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	19
7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu.	20
8. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	20
V. Oświadczenie Zarządu Emitenta	20

I. Podstawowe informacje o Emitencie.

1. Dane o Emitencie.

- Nazwa i siedziba Emitenta: NAVIMOR-INVEST Spółka Akcyjna
80-262 Gdańsk, ul. S. Małachowskiego 1.
NIP 5830000581
REGON 190005760
Strona internetowa <http://www.navimorinvest.eu/>
Adres mailowy sekretariat@navimorinvest.eu
- Sąd rejestrowy Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000370231
- Kapitał zakładowy 557.760,00 zł dzieli się na:
4.593.600 akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł,
350.000 akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł,
400.000 akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł,
110.500 akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 zł ,
123.500 akcji na okaziciela serii „D1” o wartości nominalnej 0,10 zł.

2. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta.

Zasadniczym zakresem działalności Spółki jest budownictwo hydrotechniczne (m.in. komory jazów, nabrzeża portowe, porty jachtowe i stacje wodne, zabezpieczenia przeciwpowodziowe, sanacje obiektów budownictwa wodnego, elektrownie wodne itp.) na terenie Polski i Republiki Czeskiej.

3. Zarząd Emitenta.

Na dzień 30 września 2017 roku Zarząd pracował w składzie jednoosobowym, w obsadzie:

- Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski – Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem,
- Prokurent - działający samodzielnie (w przypadku prokury samoistnej) lub działający łącznie w przypadku udzielenia prokury kilku osobom (prokura łączna).

4. Rada Nadzorcza Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. na 13.11.2017r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie pięcioosobowym.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:	Wojciech Kołakowski	- Przewodniczący RN
	Małgorzata Formella	- Wiceprzewodnicząca RN
	Agnieszka Niezgoda-Zaremba	- Sekretarz RN
	Adrian Strzelczyk	- Członek RN
	Maciej Bielenia	- Członek RN

5. Prokurent Emitenta.

Na dzień 30 września 2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu Spółka ma ustanowionego jednego Prokurenta w osobie Pani Joanny Kosiorek-Sobolewskiej.

II. Informacje finansowe.

1. Jednostkowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2017 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	na dzień			
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	149 543,90	170 346,50	152 543,98	87 136,00
Rzeczowe aktywa trwałe	10 954 883,56	11 349 430,02	5 627 483,86	5 829 246,51
Środki trwałe w budowie	77 032,72	46 449,20		
Nieruchomości inwestycyjne	973 520,66	973 520,66		
Inwestycje w jednostkach zależnych	466 259,40	466 259,40	170 847,49	137 747,49
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	241 005,50	252 900,98	279 917,40	281 118,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 209 982,27	2 881 133,89	1 655 611,43	1 373 106,34
Aktywa trwałe	16 072 228,01	16 140 040,65	7 886 404,16	7 708 354,94
Aktywa obrotowe				
Zapasy	374 311,95	225 701,59	51 164,99	33 922,26
Należności z tytułu dostaw i usług budowlanych	13 495 505,91	19 431 742,41	11 555 437,40	11 261 821,10
Pozostałe należności	2 634 730,18	3 595 024,52	2 189 713,78	3 580 290,29
Pożyczki	23 757,00		58 736,62	58 736,62
Pochodne instrumenty finansowe	144 000,00	164 000,00	43 750,00	50 000,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 327 526,88	2 080 750,00	100 248,51	561 473,44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 356 810,86	2 998 665,49	790 289,52	1 460 518,36
Aktywa obrotowe	22 356 642,78	28 495 884,01	14 789 340,82	17 006 762,07
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			4 882 007,40	5 425 085,54
Aktywa razem	38 428 870,79	44 635 924,66	27 557 752,38	30 140 202,55

PASywa	na dzień			
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2017	30.06.2017
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	557 760,00	557 760,00	557 760,00	557 760,00
Akcje własne (-)				
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 453 340,00	3 453 340,00	3 453 340,00	3 453 340,00
Pozostały kapitał zapasowy	8 584 542,91	8 584 542,91	8 441 679,22	8 500 226,75

Kapitały rezerwowe	5 080 490,49	5 045 394,62	6 223 513,05	5 290 449,20
Zyski zatrzymane:	-5 618 047,13	-3 576 181,47	-19 566 627,59	-15 254 931,19
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 535 413,12	-1 535 413,12	-11 166 532,86	-10 375 347,32
- Zysk (Strata) netto okresu bieżącego	-4 082 634,01	-2 040 768,35	-8 400 094,73	-4 879 583,87
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	38 934,19	134 965,04	-103 678,41	-66 363,35
Kapitał własny	12 097 020,46	14 199 821,10	-994 013,73	2 480 481,41
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	922 740,23	1 025 154,47	42 781,45	103 745,01
Leasing finansowy	254 704,20	254 704,20	235 511,45	235 511,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 250 071,70	3 328 480,39	1 990 763,37	1 789 778,93
Kaucje zatrzymane z tyt. usług budowlanych	1 321 782,79	1 306 027,42	1 259 827,31	1 305 034,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 518 011,57	86 273,45	78 406,68	46 473,47
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16 933,59	16 933,59	28 749,03	28 749,03
Zobowiązania długoterminowe	6 284 244,08	6 017 573,52	3 636 039,29	3 509 292,76
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług budowlanych	7 013 370,62	9 422 810,25	8 458 275,78	6 917 303,85
Pozostałe zobowiązania	4 036 465,78	3 149 403,20	8 453 384,93	8 400 455,33
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	6 032 838,41	5 963 406,50	6 086 173,79	6 408 193,04
Leasing finansowy	254 074,46	342 606,88	50 772,43	91 206,61
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	661 575,98	761 985,41	949 699,92	666 154,18
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	870 982,86	0,00	351 352,27	476 393,83
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 178 298,14	4 778 317,80	566 067,70	1 190 721,54
Zobowiązania krótkoterminowe	20 047 606,25	24 418 530,04	24 915 726,82	24 150 428,38
Zobowiązania razem	26 331 850,33	30 436 103,56	28 551 766,11	27 659 721,14
Pasywa razem	38 428 870,79	44 635 924,66	27 557 752,38	30 140 202,55

Wartość księgową

Wartość księgową	12 097 020,46	14 199 821,10	-994 013,73	2 480 481,41
Liczba akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	2,17	2,55	-0,18	0,44
Rozwodniona liczba akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	2,17	2,55	-0,18	0,44

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres			
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	31 682 546,06	8 779 772,54	15 309 537,48	4 332 139,06
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	31 586 503,74	8 748 859,55	15 308 537,48	4 331 139,06
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	96 042,32	30 912,99	1 000,00	1 000,00
Koszt własny sprzedaży	30 444 403,58	8 508 353,79	19 904 445,35	7 179 327,92
Koszt sprzedanych produktów i usług	30 444 403,58	8 508 353,79	19 904 445,35	7 179 327,92
Koszt sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 238 142,48	271 418,75	-4 594 907,87	-2 847 188,86
Koszty sprzedaży	260 000,52	58 866,74	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	2 961 519,27	1 064 532,68	3 707 772,80	904 675,28
Pozostałe przychody operacyjne	3 127 915,74	595 616,67	1 587 337,80	1 161 687,43

Pozostałe koszty operacyjne	6 298 171,73	2 836 744,65	1 607 713,79	1 008 281,01
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 153 633,30	-3 093 108,65	-8 323 056,66	-3 598 457,72
Przychody finansowe	216 598,29	-250 971,82	45 092,26	-445 559,96
Koszty finansowe	482 613,12	113 497,91	122 130,33	-523 506,82
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 419 648,13	-3 457 578,38	-8 400 094,73	-3 520 510,86
Podatek dochodowy	-1 337 014,12	-1 415 712,72		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) na działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.07. do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2017
	PLN/ akcję	PLN/akcję	PLN/akcję	PLN/akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86
Średnia ważona ilość akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-0,73	-0,37	-1,51	-0,63
Rozwodniona liczba akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,73	-0,37	-1,51	-0,63
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86
Średnia ważona ilość akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-0,73	-0,37	-1,51	-0,63
Rozwodniona liczba akcji	5 577 600	5 577 600	5 577 600	5 577 600
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,73	-0,37	-1,51	-0,63

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres			
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	426 668,97	-11 518,02	199 486,02	212 500,84
Korekta przeszacowanie środków trwałych	426 668,97	-11 518,02	199 486,02	212 500,84
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
	27 758,17	-34 136,34	-194 619,82	-146 163,12

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	27 758,17	-34 136,34	-194 619,82	-146 163,12
Zyski / straty z tyt. zmiany założeń aktuarialnych	0,00	0,00		
Pozostałe dochody razem	454 427,14	-45 654,36	4 866,20	66 337,72
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-104 787,15	15 280,62	-28 936,53	-20 322,01
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach				
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	349 639,99	-60 934,98	-24 070,33	46 015,71
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	-3 732 994,02	-2 102 800,64	-8 424 165,06	-3 474 495,15

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2017	01.07. - 30.09.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-4 082 634,01	-2 041 865,66	-8 400 094,73	-3 520 510,86
II. Korekty razem				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-1 337 014,12	-1 415 712,72		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych				
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć				
Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	360 523,35	126 125,89	237 188,09	205 436,99
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku				
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	143 879,53	-8 325,31	-102 610,82	-102 610,82
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych				
Zysk ze zbycia jednostki zależnej				
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej				
(Zysk) Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik				
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-10 000,00	67 962,53	6 250,00
Różnica z przeszacowania majątku				
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży			222 100,00	222 100,00
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług				
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług				
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 024 802,47	345 009,20	853 153,56	112 698,56
(Dodatnie) / Ujemne różnice kursowe netto				
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi				

Koszty wynikające z emisji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych				
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych				
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń				
	-3 890 442,78	-3 004 768,60	-7 122 301,37	-3 076 636,13
Zmiany w kapitale obrotowym				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-5 426 359,61	6 895 730,84	-688 942,83	1 139 826,39
(Zwiększenie) / Zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	-166 954,29	-148 610,36	114 196,99	-17 242,73
(Zwiększenie) /Zmniejszenie pozostałych aktywów	-100 083,16	-3 854 801,05	1 525 459,35	-557 001,69
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-6 506 854,70	-1 649 080,11	4 925 742,71	1 793 158,03
Zwiększenie / (Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych				
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu rezerw	2 226 506,79	2 305 965,45	-53 913,22	141 568,07
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów				
Inne korekty	-124 368,63	16 953,45	-32 882,23	111 854,09
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań				
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-13 988 556,38	561 389,62	-1 332 640,60	-464 473,97
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 988 556,38	561 389,62	-1 332 640,60	-464 473,97
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			-33 100,00	-33 100,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 000,00			
Otrzymane odsetki				
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych				
Inne otrzymane dywidendy				
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym				
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-118 883,38	-44 662,70	-52 200,45	-37 250,45
Płatności za wartości niematerialne i prawne				
Inne wydatki inwestycyjne	-73 757,00	-73 757,00		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	63 195,73	38 325,31	152 900,00	158 596,65
Płatności za nieruchomości inwestycyjne				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			355 000,00	355 000,00
Płatności za aktywa niematerialne				
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych				
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych				

Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych				
Środki pieniężne netto (wydane) wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-124 444,65	-80 094,39	422 599,55	443 246,20
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji				
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych				
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji				
Płatności z tytułu odkupu akcji				
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-283 521,59	-100 508,36	-155 682,40	-50 102,04
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji				
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych				
Wpływy z emisji weksli długoterminowych				
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych				
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 389 190,30	293 296,20		
Inne wpływy	106,71	17,00		
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 064 024,99	-262 111,81	-494 129,82	-371 539,75
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-143 730,06	-53 842,89	-227 520,23	-227 359,28
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli				
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych				
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli				
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 898 020,37	-123 149,86	-877 332,45	-649 001,07
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 214 980,66	358 145,37	-1 787 373,50	-670 228,84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	12 571 791,52	2 998 665,49	2 577 663,02	1 460 518,36
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	3 356 810,86	3 356 810,86	790 289,52	790 289,52

Zestawienie zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH							
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	557 760,00		3 453 340,00	8 551 642,91	4 769 784,69	-1 535 413,12	15 797 114,48
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekta błędu podstawowego							0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 551 642,91	4 769 784,69	-1 535 413,12	15 797 114,48
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku							
Emisja akcji							0,00
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0,00
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0,00
Umorzenie akcji własnych							0,00
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0,00
Nabycie akcji własnych							0,00
Dywidendy							0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0,00
Razem transakcje z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						-2 040 768,35	-2 040 768,35
Inne całkowite dochody:							0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku				32 900,00	500 081,50		532 981,50
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-89 506,53		-89 506,53
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	32 900,00	410 574,97	-2 040 768,35	-1 597 293,38
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0,00
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 584 542,91	5 180 359,66	-3 576 181,47	14 199 821,10
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem

Saldo na dzień 30.06.2016 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 584 542,91	5 180 359,66	-3 576 181,47	14 199 821,10
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekta błędu podstawowego							0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 584 542,91	5 180 359,66	-3 576 181,47	14 199 821,10
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2016 roku							
Emisja akcji							0,00
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0,00
Program płatności akcjami							0,00
Nabycie akcji własnych							0,00
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0,00
Dywidendy							0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0,00
Razem transakcje z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2016 roku						-2 041 865,66	-2 041 865,66
Inne całkowite dochody:							0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.07 do 30.09.2016 roku					-45 654,36		-45 654,36
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-15 280,62		-15 280,62
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	-60 934,98	-2 041 865,66	-2 102 800,64
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0,00
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 584 542,91	5 119 424,68	-5 618 047,13	12 097 020,46
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekta błędu podstawowego							0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 584 542,91	5 119 424,68	-5 618 047,13	12 097 020,46
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	557 760,00		3 453 340,00	8 508 841,27	5 285 557,37	-10 375 347,32	7 430 151,32
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 508 841,27	5 285 557,37	-10 375 347,32	7 430 151,32

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku							
Emisja akcji							0,00
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0,00
Program płatności akcjami							0,00
Nabycie akcji własnych							0,00
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0,00
Dywidendy							0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0,00
Razem transakcje z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						-4 879 583,87	-4 879 583,87
Inne całkowite dochody:							0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku				-8 614,52	-34 003,41		-42 617,93
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-27 468,11		-27 468,11
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-8 614,52	-61 471,52	-4 879 583,87	-4 949 669,91
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0,00
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 500 226,75	5 224 085,85	-15 254 931,19	2 480 481,41
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 500 226,75	5 224 085,85	-15 254 931,19	2 480 481,41
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Zmiana sposobu prezentacji					958 514,93	-958 514,93	0,00
Korekta błędu podstawowego							0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 500 226,75	6 182 600,78	-16 213 446,12	2 480 481,41
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2017 roku							
Emisja akcji							0,00
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0,00
Program płatności akcjami							0,00
Nabycie akcji własnych							0,00
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0,00

Dywidendy							0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0,00
Razem transakcje z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2017 roku						-3 520 510,86	-3 520 510,86
Inne całkowite dochody:							0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.07 do 30.09.2017 roku				-58 547,53	166 272,85	-60 241,18	47 484,14
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-1 468,42		-1 468,42
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-58 547,53	164 804,43	-3 580 752,04	-3 474 495,14
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)					-123 892,16	123 892,16	0,00
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 441 679,22	6 223 513,05	-19 670 306,00	-994 013,73
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekta błęd podstawowego							0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 441 679,22	6 223 513,05	-19 670 306,00	-994 013,73

III. Informacje o przyjętych zasadach polityki rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu raportu.

W roku 2017 stosowane przez Emitenta zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie wobec czego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR i MSSF.

Najbardziej istotny wpływ na przygotowane sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2017r. do 30.09.2017r., sporządzone zgodnie z zasadami MSR i MSSF, miał MSR 11 - umowy o usługi budowlane.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz metoda sporządzania rachunku zysków i strat

W okresie od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. stosowano zasady wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na podstawie jej przepisów wykonawczych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego, poza aktywami trwałymi takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości), urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane według modelu kosztu historycznego są po początkowym ujęciu wykazywane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz ich amortyzacja, wyceniane według wartości podlegają przeszacowaniu do wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy, na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym od momentu rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka dokonuje wyceny składników aktywów i pasywów zgodnie z następującymi rozróżnieniami:

- do aktywów trwałych zaliczane są przedmioty majątkowe i wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 2.500,00 zł i przewidywanym okresie użytkowania powyżej jednego roku,
- do amortyzowania środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł stosuje się metodę liniową, przy zastosowaniu stawek podatkowych.

Wartości niematerialne i prawne

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się analogicznie jak w przypadku środków trwałych.

Należności

Należności wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Nierozliczone na dzień bilansowy należności w walutach obcych wyceniono według kursu na dzień 30.09.2017r. Należności sporne, wątpliwe bądź znacznie przeterminowane obejmowano odpisami aktualizującymi ich wartość. Odpisy aktualizujące w bilansie pomniejszyły te należności.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych. Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniono według kursu z dnia 30.09.2017r.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

W przypadku materiałów niewykazujących ruch w okresie od pół roku do roku tworzony jest odpis w wysokości 10% wartości tych materiałów. W przypadku materiałów niewykazujących ruchu powyżej jednego roku tworzony jest odpis w wysokości 100% wartości tych materiałów. Odpisy tworzone są na koniec każdego kwartału.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Transakcje wyrażone w walutach obcych - na dzień bilansowy

Wyrażone w walutach obcych aktywa oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W ciągu roku obrotowego:

1. przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu;
2. koszty wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez NBP na dzień poprzedzający dzień poniesienia kosztu;
3. dniem zapłaty jest dzień uregulowania zobowiązania z tytułu kosztów w jakiegokolwiek formie i dzień otrzymania należności w walucie obcej, w tym kompensaty;
4. rozchód waluty z własnego rachunku bankowego prowadzony jest w cenie nabycia wg zasady „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”;
5. przyjmuje się jako „faktycznie zastosowany kurs waluty”:
 - a) przy wpływie waluty na rachunek bankowy prowadzony w walucie kurs średni ogłaszany przez bank obsługujący z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu;
 - b) przy wypływie środków z rachunku bankowego prowadzonego w walucie obcej kurs ustalony metodą wyceny rozchodów z rachunku walutowego „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”;
6. jako dzień poniesienia kosztów wyjazdu służbowego przyjmuje się dzień przedłożenia przez pracownika dokumentów do rozliczenia; za dzień poniesienia kosztów udokumentowanych fakturą – dzień wystawienia faktury.

Świadczenia pracownicze

Spółka na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodą uproszczoną opartą na metodzie prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Podatki

Spółka księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje się same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Instrumenty finansowe

Spółka posiada aktywa uznawane wg MSR 39 za instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy w posiadaniu Emitenta znajdują się akcje Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w ilości 200 000 sztuk, co stanowi 2,29 % w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia instrumenty finansowe wg wartości godziwej. Skutki wyceny instrumentów finansowych odnoszone są na wynik finansowy. W przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku aktywem wyznacznikiem wartości godziwej stosowanym do wyceny jest kwotowana cena na rynku aktywnym.

IV. Informacje dodatkowe.

1. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym, zawierająca opis najważniejszych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W trzecim kwartale 2017 roku NAVIMOR-INVEST S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4 332 tys. złotych, w analogicznym okresie roku 2016 przychody na poziomie 8 780 tys. zł, co stanowi spadek o 50,66 %. NAVIMOR-INVEST S.A. wypracowała wynik ujemny za III kwartał 2017r. Strata netto wyniosła w III kwartale 2017 roku 3 521 tys. złotych., w analogicznym okresie roku 2016 strata wyniosła 2 042 tys. zł.

Emitent na dzień 30 września 2017r. posiadał kapitał własny w wysokości - 994 tys. zł, na który składa się m.in. kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały rezerwowe. Istotną pozycję w bilansie sporządzonym na koniec III kwartału 2017 roku stanowią po stronie aktywów: rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 627 tys. zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 1 656 tys. zł, należności z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości 11 555 tys. zł, pozostałe należności o wartości 2 190 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 100 tys. zł oraz środki pieniężne i aktywa pieniężne o wartości 790 tys. zł. Po stronie pasywów to: zobowiązania i rezerwy długoterminowe o wartości 3 636 tys. zł, (w tym rezerwa na odroczony podatek dochodowy o wysokości 1 991 tys. zł oraz kaucje zatrzymane z tytułu usług budowlanych o wartości 1 260 tys. zł) , zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe o wartości 24 916 tys. zł, z czego największe pozycje dotyczą: zobowiązań z tytułu dostaw i usług budowlanych o wartości 8 458 tys. zł, kredytów i pożyczek o wartości 6 086 tys. zł., pozostałych zobowiązań o wartości 8 453 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe o wartości 566 tys. zł, oraz rezerwy na zobowiązania o wartości 351 tys. zł.

Jednostkowy przychód ze sprzedaży Spółki był niższy o 4 448 tys. zł od przychodu za trzeci kwartał 2016 roku, kiedy to wyniósł 8 780 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za III kwartał 2017 wyniosły 4 332 tys. zł, z czego Oddział w Czechach za trzeci kwartał 2017 roku odnotował przychody ze sprzedaży na poziomie 2 585 tys. zł, a w identycznym okresie 2016 r. wyniosły 7 388 tys. zł. Jednostkowa strata netto wyniosła w III kwartale 2017 roku 3 520 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie w III kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła stratę w wysokości 2 042 tys. zł netto.

Osiągnięty poziom sprzedaży oraz wynik w trzecim kwartale 2017 roku jest pochodną kilku czynników. Emitent będąc w procesie restrukturyzacji ma ograniczone możliwości startowania w przetargach publicznych. Co prawda Prawo Restrukturyzacyjne pozwala na uczestnictwo w przetargach publicznych, jednak brak dokumentów o niezaleganiu ZUS i US jest poważną przeszkodą. Spółka będąca w restrukturyzacji nie może regulować zaległych zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania (a do zobowiązań zalicza się również płatny w następnym miesiącu ZUS i wszelkie zobowiązania podatkowe). Dlatego też ze względu na prawny brak możliwości regulowania zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego determinuje brak dokumentów o niezaleganiu (lub dokumenty mówiące, że taka zaległość sprzed dnia otwarcia jest). Wśród publicznych zamawiających bywa to powodem odrzucenia ofert.

Kolejnym czynnikiem spadku poziomu przychodów w III kwartale jest problem z uzyskaniem gwarancji należytego wykonania umów od instytucji finansowych. Spółka mając zamrożone limity gwarancyjne musi się ograniczać do operowania gotówką w tym zakresie, co przy problemach płynnościowych jest niezwykle trudne. Dlatego Emitent starał się zawiązywać konsorcja do nowych przetargów wnosząc głównie referencje i know-how przy zapewnieniu przez partnerów niezbędnych gwarancji. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na płynność Emitenta było odstąpienie przez RZGW Gliwice od kontraktu Przebudowa , rozbudowa i remont Śluzy Dzierżno oraz naliczenie i bezzasadne potrącenie kar umownych. Kolejną przyczyną niższych przychodów była mniejsza niż zakładano sprzedaż w Oddziale Czechy. Ponadto w związku z niepewną sytuacją Spółki ma miejsce proces odchodzenia z firmy kadry zarówno inżynierskiej jak i bezpośrednio produkcyjnej co również wpływa na osłabienie tempa produkcji.

Dodatkowo Zarząd Spółki w dniu 4 sierpnia 2017 roku odstąpił od umowy na roboty budowlane zawartej z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, na realizację zadania pn.: "Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach". Przyczyna odstąpienia przez Emitenta od realizacji ww. umowy była związana z koniecznością skorygowania rozwiązań projektowych, która wyniknęła w toku realizacji inwestycji. Stosowne zmiany do rozwiązań projektowych zostały wprowadzone przez projektanta i zaakceptowane zarówno przez inspektora nadzoru jak i bezpośrednio przez Zamawiającego, co wiąże się z wykonaniem robót dodatkowych nieobjętych pierwotnym przedmiotem zamówienia, których koszt wynosi około 200.000,00 złotych.

Zamawiający, pomimo wystosowanego ze strony Emitenta wniosku, odmówił zlecenia wykonania robót dodatkowych i ustalenia odpłatności za te roboty. Konieczność skorygowania rozwiązań projektowych czyniło wykonanie przedmiotu umowy zgodnie z jej pierwotnym brzmieniem niemożliwym, a na jej zmianę lub zawarcie umowy dodatkowej Zamawiający nie wyraził zgody. Zastosowanie pierwotnych rozwiązań projektowych jest wykluczone z uwagi na brak możliwości wykonania inwestycji zgodnie z zasadami wiedzy technicznej, a wykonany w ten sposób obiekt nie byłby stabilny, co zagrażałoby życiu i zdrowiu jego użytkowników z uwagi na zagrożenie katastrofą budowlaną, natomiast wykonanie inwestycji z uwzględnieniem zmian projektowych nie jest możliwe z uwagi na odmowę zlecenia wykonania tych robót i ustalenia wynagrodzenia za te prace, tj. skutek okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający.

W konsekwencji Emitent nie widział możliwości kontynuowania robót i był zmuszony odstąpić od zawartej umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki informuje, że w dniu 25 lipca 2017 roku wpłynęło do siedziby Emitenta pismo od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. („ERGO Hestia”), w którym poinformowano Emitenta, że w dniu 18 lipca 2017 roku na żądanie Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach, ERGO Hestia dokonała wypłaty sumy gwarancyjnej w kwocie 2 164 500,44 zł z tytułu nienależytego wykonania przez Emitenta umowy na realizację zadania pn. "Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Dzierżno w ramach przedsięwzięcia "Modernizacja śluz odrzańskich na odcinku będących w zarządzie RZGW Gliwice - przystosowanie do III klasy drogi wodnej", natomiast z dniem 20 lipca 2017 roku ERGO Hestia zrealizowała swoje uprawnienia wynikające z umowy o ustanowienie kaucji i uzyskane tym sposobem środki pochodzące od Emitenta w kwocie 500.000 zł zaliczyła na zaspokojenie roszczenia związanego z wypłatą z tytułu gwarancji.

Zarząd Spółki informuje, że w dniu 11 października 2017 roku wpłynęło do siedziby Emitenta pismo z Banku Handlowego w Warszawie S.A. ("Bank") w sprawie wypowiedzenia w trybie natychmiastowym porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a Bankiem dotyczącego spłaty zobowiązań Emitenta wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz umowy o kredyt długoterminowy z dnia 1 czerwca 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Jako przyczynę wypowiedzenia Bank wskazał pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki w efekcie odstąpienia od umowy na realizację zadania pn. „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Dzierżno...” przez Regionalny Zakład Gospodarki Wodnej w Gliwicach oraz naliczenie przez zamawiającego kary umownej w kwocie 4.329.008,88 zł, a także odstąpienie przez Emitenta od umowy pn. „Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach”.

Od zakończenia II kwartału do dnia publikacji Raportu:

- Emitent informuje, że w dniu 3 listopada 2017 roku wpłynęło do firmy datowane na dzień 30 października 2017 roku oświadczenie o odstąpieniu od umowy na realizację zadania pn.: „Dzika Orlica, Żamberk, ochrona przeciwpowodziowa” sporządzone przez Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové („Zamawiający”). Odstąpienie dotyczy niewykonanej części umowy i zostało złożone z winy Emitenta, w związku ze zwłoką w realizacji części robót budowlanych w stosunku do zatwierdzonego harmonogramu rzeczowo-finansowego.

Jednocześnie Emitent nie zgadza się z odstąpieniem od umowy przez Zamawiającego z uwagi na brak co do tego podstaw prawnych, stojąc na stanowisku, iż powstałe opóźnienia były wynikiem błędów projektowych, co skutkowało wolniejszym, niż przewidywał harmonogram, procesem realizacji niniejszego zadania.

- Zarząd Spółki informuje, że w dniu 06 listopada 2017 roku wpłynęło do siedziby firmy datowane na dzień 3 listopada 2017 roku oświadczenie o odstąpieniu od umowy na realizację zadania pn.: „Remont śluzy na stopniu wodnym Opatowice na rzece Odrze w km 245 + 035 – etap I – komora śluzy” sporządzone przez Skarb Państwa – Dyrektora Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej we Wrocławiu („Zamawiający”).

Odstąpienie od umowy dotyczy niewykonanej części umowy i zostało złożone z winy Emitenta, w związku ze zwłoką w realizacji części robót budowlanych w stosunku do zatwierdzonego harmonogramu rzeczowo-finansowego.

W związku ze złożonym oświadczeniem o odstąpieniu od umowy Zamawiający wzywa również Emitenta do zapłaty kary umownej w kwocie 141.090,82 zł w terminie 3 dni od otrzymania pisma.

Jednocześnie Emitent nie zgadza się z odstąpieniem od umowy przez Zamawiającego z uwagi na brak co do tego podstaw prawnych oraz informuje, iż podejmie stosowne kroki celem ustosunkowania się do otrzymanego pisma.

Jednocześnie Zarząd Emitenta złożył w dniu 09 października 2017 roku wniosek o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego wraz z uproszczonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki. Spółka od dnia otwarcia postępowanie restrukturyzacyjnego starała się przeprowadzić proces restrukturyzacji zgodnie z Planem Restrukturyzacji złożonym łącznie z wnioskiem o otwarcie postępowania. Plan zakładał m.in. zbycie nieprodukcyjnych składników majątkowych, co miało doprowadzić do obniżenia kosztów podatkowych oraz zaspokoić wierzyciela pozaukładowego (Bank Handlowy w Warszawie S.A.), z którym Spółka podpisała Porozumienie. Było ono realizowane - nastąpiła sprzedaż pierwszej nieruchomości i negocjowane były kolejne transakcje. Spółka w okresie trwania postępowania regulowała bieżące zobowiązania, co miało odzwierciedlenie w raportach miesięcznych przedkładanych do Sądu przez Nadzorcę Sądowego. Spółka starała się pozyskiwać nowe zamówienia, uporządkowała strukturę organizacyjną, zostały ograniczone znacznie koszty, celem uzyskania większych oszczędności została przeniesiona baza sprzętowa do Chojnic. Czynnikiem, który zaważył na powodzeniu procesu restrukturyzacji było wypowiedzenie przez RZGW Gliwice kontraktu przebudowa, rozbudowa i remont Śluzy Dzierżno oraz bezzasadne naliczenie i potrącenie kar umownych oraz dodatkowo niezasadne, mające charakter wyłudzenia żądanie wypłaty z tytułu gwarancji należytego wykonania. Spółka realizując prace na kontrakcie jako GW wystawiała faktury, co powodowało skutki podatkowe chociażby z tytułu podatku VAT. Nie dostawała za prace wynagrodzenia, które było bezzasadnie potrącane przez RZGW Gliwice. Spowodowało to, po kilku miesiącach trwania procesu restrukturyzacji, problemy płynnościowe oraz uniemożliwiło regulowanie zobowiązań podatkowych. Należy przy tym dodać, że Spółka w myśl Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne od dnia otwarcia postępowania nie mogła regulować swoich zobowiązań powstałych do dnia otwarcia postępowanie restrukturyzacyjnego. RZGW Gliwice łamiąc przepisy prawa Restrukturyzacyjnego nie dość, że nie regulowało swoich zobowiązań w stosunku do Navimor-Invest, to dodatkowo łamiąc Prawo Restrukturyzacyjne wybiórczo dokonywało zapłaty za zobowiązania Spółki, których Emitent nie mógł uregulować z litery prawa powstałe przed dniem otwarcia postępowania. Zdarzenia te miały bezpośredni wpływ na decyzję Spółki odnośnie decyzji o wniosku o umorzenie postępowanie restrukturyzacyjnego wraz z uproszczonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Czynniki determinujące wyniki Spółki NAVIMOR-INVEST S.A.:

1. Ze względu na specyfikę działalności Emitenta istotne znaczenie dla osiągnięcia zaplanowanych wyników mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne, sezonowość prac budowlanych czy też rozwiązania projektowo-technologiczne.
 2. Realizowane kontrakty są często nisko marżowe, a to wiąże się z dużą wrażliwością na wszelkie zmiany cen wykorzystywanych materiałów budowlanych (beton, stal itp.).
 3. Stosowanie wyłącznej praktyki w Zamówieniach Publicznych, gdzie najczęściej głównym kryterium wyboru oferty jest najniższa cena, powoduje to wymuszone wyhamowanie rynku budowlanego i generuje wiele wzajemnych roszczeń pomiędzy Inwestorem a Wykonawcami, co znacznie spowalnia procesy budowlane.
 4. Na wielkość realizowanej marży ma wpływ stabilność kursu PLN w stosunku zarówno do USD jak i do EURO a także stabilność CZK w stosunku do PLN, USD i EUR.
 5. Dostępność wysoko wyspecjalizowanej kadry technicznej z zakresu hydrotechniki.
 6. Ważnym czynnikiem jest również czas podejmowanych decyzji administracyjnych ze strony zamawiającej oraz zmiany zakresu robót bądź technologii uzgodnionej w umowach.
 7. Znaczącymi czynnikami dla działalności Emitenta są prognozy makro gospodarcze na 2017r. i lata następne oraz wydatki na inwestycje infrastrukturalne przewidziane w kolejnych latach a szczególnie wydatki z dziedziny inwestycji w branży hydrotechnicznej.
- Czynniki powyżej wymienione mają dla Emitenta istotne znaczenie i decydują o dalszych możliwościach rozwoju.

Z uwagi na trudną sytuację Emitenta powyższe czynniki miały niewielki wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2017r.

Czynniki istotnymi dla Emitenta w okresie III kwartału 2017r. były także:

1. Czynniki pozytywne:

- dobre warunki pogodowe do realizacji robót budowlanych wynikające z pory roku, brak większych podtopień i powodzi oraz gwałtownych zjawisk atmosferycznych mogących spowodować spowolnienia w realizacjach,
- niezbyt wysokie stany wód,
- względnie stabilny kurs złotego względem Euro,
- poszerzenie poprzez zatrudnienie kolejnych osób własnych mocy przerobowych co przy obecnym rynku pozwala na większe uniezależnienie się od sił podwykonawczych.

2. Czynniki negatywne:

- nieścisłości i błędy projektowe wymagające dodatkowych uzgodnień w trakcie realizacji,
- niska wiarygodność sektora budowlanego w bankach i ubezpieczalniach,
- obniżenie poziomu zaufania pomiędzy uczestnikami procesu budowlanego,
- rozproszenie budów - realizowane budowy w dużej mierze znajdują się na południu Polski powodując tym problemy komunikacyjno-logistyczne,
- stosunkowo wysoki poziom kosztów stałych,
- wzrost aktywności konkurencji.

Na dzień 30 września 2017r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania tj. 13 listopada 2017r. kapitał zakładowy wynosił 557.760,00 zł i dzielił się na 5 577 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

2. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych na 2017 rok.

3. Opis stanu realizacji i inwestycji oraz harmonogram ich realizacji wynikający z Dokumentu Informacyjnego.

Zarząd Emitenta nie umieszczał w Dokumencie Informacyjnym z dnia 20 czerwca 2011 roku informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wobec czego nie ma obowiązku opisu stanu realizacji i inwestycji oraz harmonogram ich realizacji.

4. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w ramach Grupy kapitałowej, w okresie objętym raportem, podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie sprawozdawczym tj. 01.07.2017 roku do 30.09.2017 roku Emitent nie prowadził działań w zakresie innowacyjności.

5. Opis organizacji Grupy kapitałowej.

Emitent wchodzi jednocześnie w skład Grupy Kapitałowej ZBM ZREMB-CHOJNICE i jest podmiotem zależnym od Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A., który to posiada 4 587 800 akcji Emitenta, co stanowi 82,25 % w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NAVIMOR-INVEST S.A.

Zarząd NAVIMOR-INVEST S.A. informuje, że jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce pod firmą NAVIMOR-INVEST s.r.o. z siedzibą w Pradze, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

NAVIMOR-INVEST S.A. jest także w posiadaniu 10,91 % udziałów spółki NAVIMOR-Z Sp. z o.o., reprezentujących 10,91% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tejże spółki. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez spółkę NAVIMOR-INVEST S.A.

6. Informacja o braku konieczności sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, w związku z czym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających , na dzień przekazania raportu tj. na 13 listopada 2017r. , co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.	4 587 800	82,25
2.	Mieczysław Bielenia	284 228	5,10
3.	Pozostali	705 572	12,65
	Razem	5 577 600	100,00 %

8. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty na dzień sporządzania raportu tj. na 30 września 2017r.

Na dzień sporządzania raportu tj. na 30 września 2017 roku zatrudnienie w Spółce NAVIMOR-INVEST S.A. , w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 60,5.

V. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za III kwartał 2017 roku.

Zarząd NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne za III kwartał 2017 roku, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalne sprawozdanie Emitenta zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej NAVIMOR-INVEST S.A.

Krzysztof Kosiorek-Sobolewski
Prezes Zarządu