



UZNANY EKSPERT W HYDROTECHNICE

Raport kwartalny

NAVIMOR-INVEST Spółka Akcyjna

za II kwartał roku 2017

(za okres od 01.04.2017r. do 31.06.2017r.)

NAVIMOR-INVEST S.A.

ul. S. Małachowskiego 1 , 80-262 Gdańsk

tel.: +48 58 7703 250

www.navimorinvest.eu

sekretariat@navimorinvest.eu

Gdańsk, dnia 14 sierpnia 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	13
IV. Informacje dodatkowe:	15
1. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym, zawierająca opis najważniejszych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki.	15
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.	20
6. Informacja o braku konieczności sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	20
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 czerwca 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 14.08.2017r. 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 czerwca 2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka ma ustanowionego jednego Prokurenta w osobie Pani Joanny Kosiorek-Sobolewskiej.

II. Informacje finansowe.

Jednostkowe dane finansowe Emitenta za II kwartał 2017 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	na dzień	na dzień
	31.12.2016	30.06.2017
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	128 741,20	87 136,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6 509 408,04	5 829 246,51
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	170 710,02	137 747,49
Pozostałe aktywa długoterminowe	208 860,81	281 118,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 655 611,43	1 373 106,34
Aktywa trwałe	8 673 331,50	7 708 354,94
Aktywa obrotowe		
Zapasy	165 361,98	33 922,26
Należności z tytułu dostaw i usług budowlanych	11 104 619,34	11 261 821,10
Pozostałe należności	3 877 621,39	3 580 290,29
Pożyczki	58 736,62	58 736,62
Akcje spółek notowanych	78 750,00	50 000,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe inne	356 469,21	561 473,44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 577 663,02	1 460 518,36
Aktywa obrotowe	18 219 221,56	17 006 762,07
Aktywa trwałe i obrotowe razem	26 892 553,06	24 715 117,01
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 459 107,40	5 425 085,54
Aktywa razem	32 351 660,46	30 140 202,55
PASYWA	na dzień	na dzień

	31.12.2016	30.06.2017
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	557 760,00	557 760,00
Akcje własne (-)		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 453 340,00	3 453 340,00
Pozostały kapitał zapasowy	8 508 841,27	8 500 226,75
Kapitały rezerwowe	5 244 450,88	5 290 449,20
Zyski zatrzymane:	-10 375 347,32	-15 254 931,19
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 535 413,12	-10 375 347,32
- Zysk (Strata) netto okresu bieżącego	-8 839 934,20	-4 879 583,87
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	41 106,50	-66 363,35
Kapitał własny	7 430 151,33	2 480 481,41
Kapitał własny ogółem	7 430 151,33	2 480 481,41
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	48 551,62	103 745,01
Leasing finansowy	235 511,45	235 511,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe rezerwy	2 079 008,75	1 789 778,93
Kaucje zatrzymane z tytułu usług budowlanych	1 156 078,66	1 305 034,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	46 473,47	46 473,47
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28 749,03	28 749,03
Zobowiązania długoterminowe	3 594 372,98	3 509 292,76
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług budowlanych	8 913 927,11	6 917 303,85
Pozostałe zobowiązania	3 403 274,23	8 400 455,33
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	6 585 976,50	6 408 193,04
Leasing finansowy	196 786,97	91 206,61
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	768 968,23	666 154,18
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	351 352,27	476 393,83
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe inne	1 106 850,84	1 190 721,54
Zobowiązania krótkoterminowe	21 327 136,15	24 150 428,38
Zobowiązania razem	24 921 509,13	27 659 721,14
Pasywa razem	32 351 660,46	30 140 202,55

Wartość księgowa

	Wartość na dzień 31.12.2016	Wartość na dzień 30.06.2017
Wartość księgowa	7 430 151,33	2 480 481,41
Liczba udziałów (w szt.)	5 577 600,00	5 577 600,00
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	1,33	0,44
Rozwodniona liczba akcji/udziałów	5 577 600,00	5 577 600,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję /udział(w zł)	1,33	0,44

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	za okres			
	od 01.01.2016	od 01.04.2016	od 01.01.2017	od 01.04.2017
	do 30.06.2016	do 30.06.2016	do 30.06.2017	do 30.06.2017
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	22 902 773,52	15 490 069,84	10 977 398,42	6 748 958,45
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 837 644,19	15 424 940,51	10 977 398,42	6 748 958,45
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65 129,33	65 129,33		0,00
Koszt własny sprzedaży	21 936 049,79	12 686 257,10	12 725 117,43	5 841 720,53
Koszt sprzedanych produktów i usług	21 936 049,79	12 686 257,10	12 725 117,43	5 841 720,53
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00		0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	966 723,73	2 803 812,74	-1 747 719,01	907 237,92
Koszty sprzedaży	201 133,78	146 472,86	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	1 896 986,59	963 905,41	2 803 097,52	1 993 412,96
Pozostałe przychody operacyjne	2 532 299,07	888 245,30	425 650,37	230 105,24
Pozostałe koszty operacyjne	3 461 427,08	1 495 180,61	599 432,78	300 552,48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 060 524,65	1 086 499,16	-4 724 598,94	-1 156 622,28
Przychody finansowe	467 570,11	300 050,85	490 652,22	277 869,38
Koszty finansowe	369 115,21	106 726,43	645 637,15	162 312,17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 962 069,75	1 279 823,58	-4 879 583,87	-1 041 065,07
Podatek dochodowy	78 698,60	38 971,40	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 040 768,35	1 240 852,18	-4 879 583,87	-1 041 065,07
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0,00	0,00		0,00
Zysk (strata) netto	-2 040 768,35	1 240 852,18	-4 879 583,87	-1 041 065,07
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 040 768,35	1 240 852,18	-4 879 583,87	-1 041 065,07

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
Zysk (Strata) netto	-2 040 768,35	1 240 852,18	-4 879 583,87	-1 041 065,07
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	438 186,99		-13 014,82	0,00
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	61 894,51		-48 456,70	-20 988,59

Pozostałe dochody razem	500 081,50	0,00	-61 471,52	-20 988,59
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-89 506,53		-8 614,52	0,00
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach				
Razem podatek od pozostałych dochodów razem	-89 506,53	0,00	-8 614,52	0,00
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	-1 630 193,38	1 240 852,18	-4 949 669,91	-1 062 053,66

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01. - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 040 768,35	1 240 852,18	-4 879 583,87	-1 041 065,07
II. Korekty razem				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	78 698,60	38 971,40	0,00	0,00
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych				
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć				
Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	249 910,23	150 697,52	31 751,10	0,00
Odsetki uzyskane od działalności finansowej i inwestycyjnej	-15 512,77	-15 512,77		
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku				
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	182 204,84	182 204,84		
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				
Inne korekty		-5 879,27		
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(20.000,00)	-20 000,00	61 712,53	42 962,53
Różnica z przeszacowania majątku				
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży				
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	679 793,27	354 186,57	740 455,00	501 794,86
(Dodatnie) / Ujemne różnice kursowe netto	-141 322,08	-141 322,08		
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				
	-1 026 996,26	1 784 198,39	-4 045 665,24	-496 307,68
Zmiany w kapitale obrotowym				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-12 322 090,45	-9 826 649,92	-1 828 769,22	-2 255 154,74
Otrzymane dotacje				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	-18 343,93	18 884,47	131 439,72	88 508,01
(Zwiększenie) /Zmniejszenie pozostałych aktywów RMK	3 754 717,89	2 228 824,37	2 082 461,04	-679 287,95
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-4 813 412,24	2 902 932,89	3 132 584,68	3 420 359,33
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu rezerw	-79 458,66	-102 485,29	-195 481,29	180 608,21
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów				
Inne korekty	0,00	64 905,04	-144 736,32	-189 200,02
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań				
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-14 505 583,65	-2 929 390,05	-868 166,63	69 525,16
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 505 583,65	-2 929 390,05	-868 166,63	69 525,16
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych				
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 000,00	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				
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek dla jednostek powiązanych	-44 362,35	-44 362,35		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-74 220,68	-42 238,55	-14 950,00	-14 950,00
Płatności za wartości niematerialne i prawne				
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	24 870,42	20 749,69	-5 696,65	-5 696,65
Płatności za nieruchomości inwestycyjne				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Inne wydatki inwestycyjne				
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	-88 712,61	-60 851,21	-20 646,65	-20 646,65

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	-183 013,23	-77 164,61	-105 580,36	-67 536,44
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	6 095 894,10	1 656 851,32		
Spląty / zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-801 913,18	-620 081,78	-122 590,07	-45 689,04
Spląty odsetek od kredytów i pożyczek	-89 887,17	-62 922,96	-160,95	-33,99
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli				
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych				
Otrzymane dotacje				
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli				
Inne wpływy i wydatki finansowe odsetki	89,71	38,21		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	5 021 170,23	896 720,18	-228 331,38	-113 259,47
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 573 126,03	-2 093 521,08	-1 117 144,66	-64 380,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	12 571 791,52	5 092 186,57	2 577 663,02	1 524 899,32
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2 998 665,49	2 998 665,49	1 460 518,36	1 460 518,36

Zestawienie zmian w kapitałach własnych

NAVIMOR-INVEST	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 508 841,27	4 030 577,17	1 254 980,20	-10 375 347,32	7 430 151,32
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0,00
Zmiana sposobu prezentacji								0,00
Korekta błędu podstawowego								0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 508 841,27	4 030 577,17	1 254 980,20	-10 375 347,32	7 430 151,32
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku								
Emisja akcji								0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								0,00
Razem transakcje z właścicielami								0,00
Zysk/ strata netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku							-3 838 518,80	-3 838 518,80
Inne całkowite dochody:								0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku				-8 614,52	-13 014,82			-21 629,34
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych								0,00
Różnice kursowe					-27 468,11			-27 468,11
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-8 614,52	-40 482,93	0,00	-3 838 518,80	-3 887 616,25
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								0,00
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 500 226,75	3 990 094,24	1 254 980,20	-14 213 866,12	3 542 535,07
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0,00
Zmiana sposobu prezentacji								0,00
Korekta błędu podstawowego								0,00
Saldo po zmianach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.06.2017 roku								
Emisja akcji								0,00
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								0,00
Razem transakcje z właścicielami								0,00

Zysk/ strata netto za okres od 01.04 do 30.06.2017 roku							-1 041 065,07	-1 041 065,07
Inne całkowite dochody:								0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.04 do 30.06.2017 roku								0,00
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych								0,00
Różnice kursowe					-20 988,59			-20 988,59
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	-20 988,59	0,00	-1 041 065,07	-1 062 053,66
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	3 969 105,65	1 254 980,20	-15 254 931,19	2 480 481,41

NAVIMOR-INVEST	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 551 642,91	3 514 804,49	1 254 980,20	-1 535 413,12	15 797 114,48
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0,00
Zmiana sposobu prezentacji								0,00
Korekta błędu podstawowego								0,00
Saldo po zmianach	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 551 642,91	3 514 804,49	1 254 980,20	-1 535 413,12	15 797 114,48
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 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
Korekty konsolidacyjne								0,00
Dywidendy								0,00
Różnice kursowe								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	0,00

Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku							-8 839 934,20	-8 839 934,20
Inne całkowite dochody:								0,00
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku				-52 841,53	676 218,17			623 376,64
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				10 039,89	-128 481,45			-118 441,56
Różnice kursowe					-31 964,03			-31 964,03
Razem całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-42 801,64	515 772,69	0,00	-8 839 934,20	-8 366 963,15
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								0,00
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	557 760,00	0,00	3 453 340,00	8 508 841,27	4 030 577,18	1 254 980,20	-10 375 347,32	7 430 151,33

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 01.04.2017r. do 31.06.2017r., 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 01.04.2017r. do 31.06.2017r. 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 30.06.2017r. 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 30.06.2017r.

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 aktywnym 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 drugim kwartale 2017 roku NAVIMOR-INVEST S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 6 749 tys. złotych, w analogicznym okresie roku 2016 przychody na poziomie 15 490 tys. zł, co stanowi spadek o 56,43 %. NAVIMOR-INVEST S.A. wypracowała wynik ujemny za II kwartał 2017r. Strata netto wyniosła w II kwartale 2017 roku 1 041 tys. złotych., w analogicznym okresie roku 2016 zysk wyniósł 1 240 tys. zł.

Emitent na dzień 30 czerwca 2017r. posiadał kapitał własny w wysokości 2 480 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 II kwartału 2017 roku stanowią po stronie aktywów: rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 829 tys. zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 1 373 tys. zł, należności z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości 11 261 tys. zł, pozostałe należności o wartości 3 580 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 561 tys. zł oraz środki pieniężne i aktywa pieniężne o wartości 1 460 tys. zł. Po stronie pasywów to: zobowiązania i rezerwy długoterminowe o wartości 3 509 tys. zł, (w tym rezerwa na odroczony podatek dochodowy o wysokości 1 789 tys. zł oraz kaucje zatrzymane z tytułu usług budowlanych o wartości 1 305 tys. zł) , zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe o wartości 24 150 tys. zł, z czego największe pozycje dotyczą: zobowiązań z tytułu dostaw i usług budowlanych o wartości 6 917 tys. zł, kredytów i pożyczek o wartości 6 408 tys. zł., pozostałych zobowiązań o wartości 8 400 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe o wartości 1 190 tys. zł, oraz rezerwy na zobowiązania o wartości 476 tys. zł.

Jednostkowy przychód ze sprzedaży Spółki był niższy o 8 741 tys. zł od przychodu za drugi kwartał 2016 roku, kiedy to wyniósł 15 490 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za II kwartał 2017 wyniosły 6 749 tys. zł, z czego Oddział w Czechach za drugi kwartał 2017 roku odnotował przychody ze sprzedaży na poziomie 3 032 tys. zł, a w identycznym okresie 2016 r. wyniosły 4 237 tys. zł. Jednostkowa strata netto wyniosła w II kwartale 2017 roku 1 041 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie w II kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1 241 tys. zł netto.

Niższy poziom przychodów w II kwartale 2017 roku wiązał się z niezbyt dużą ilością podaży robót hydrotechnicznych zarówno z sektora publicznego jak i prywatnego. Spółka ma ograniczone możliwości uczestnictwa w przetargach publicznych ze względu na zamrożenie limitów gwarancyjnych w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji. Sam proces restrukturyzacji prowadzony w Spółce oraz możliwości jakie przewidział w związku z tym ustawodawca (m.in. możliwość uczestnictwa w przetargach publicznych) nie zawsze zyskuje zrozumienie wśród prywatnych partnerów Emitenta. Ze względu na stosunkowo nowe przepisy Prawa restrukturyzacyjnego niektórzy partnerzy zachowują postawę asekuracyjną m.in. w kwestii zawiązywania konsorcjów z Emitentem.

Ponadto Spółka otrzymała w dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczenie o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. zawartej z Navimor – Invest S.A. w Gdańsku Emitent stoi na stanowisku iż brak jest zwłoki Wykonawcy w wykonaniu Umowy oraz wskazuje na bezzasadność i bezskuteczność odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego.

Zamawiający wskazał jako podstawę swojego odstąpienia od Umowy przepisy § 20 ust. 1 pkt 2) i 3) tej Umowy. Zgodnie z ich brzmieniem Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 30 dni od zaistnienia zdarzenia, jeżeli:

- (1) Wykonawca przekroczy którykolwiek z terminów wskazanych w harmonogramie rzeczowo-finansowym w więcej niż 30 dni oraz
- (2) Wykonawca skierował, bez akceptacji Zamawiającego do kierowania robotami inne osoby niż wskazane w Ofercie Wykonawcy.

Wykonawca wskazuje, iż umowne podstawy odstąpienia wskazane przez Zamawiającego są bezzasadne, a w związku z tym odstąpienie od Umowy będzie wobec Wykonawcy bezskuteczne.

W dniu 10 maja 2017 r. wobec Wykonawcy Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy ogłosił otwarcie postępowania układowego w trybie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Sąd powołał nadzorcę sądowego w osobie Jerzego Sławka. Nadzorca sądowy prowadził z Zamawiającym korespondencję w sprawie wykonywania Umowy przez Spółkę oraz w sprawie zawarcia aneksu do tej Umowy określającego nowy termin jej wykonania.

Wykonawca, wbrew twierdzeniu Zamawiającego nie pozostaje w zwłoce w wykonaniu robót. Należy podkreślić, że strony w okresie od marca do czerwca br. prowadziły rozmowy i negocjacje w sprawie zawarcia aneksu do tej Umowy określającego nowy termin jej wykonania. Spółka złożyła w tym przedmiocie wniosek terminowy w dniu 30 marca 2017 r. (wraz z późniejszymi pismami i uzupełnieniami) wskazując w nim konieczność wydłużenia terminu wykonania Umowy z uwagi na okoliczności niezależne od Wykonawcy. Zamawiający potwierdził powyższe w pismach z 10 i 18 maja 2017 r. (akceptując treść aneksu wydłużającego Umowę).

Spółka w duchu prowadzonych z Zamawiającym negocjacji pozyskała wydłużenie gwarancji dobrego wykonania oraz innych umów ubezpieczenia wymaganych zgodnie z Umową, ponosząc związane z tym koszty.

Zamawiający nałożył kary umowne na Wykonawcę w wysokości 4.329.000,88 złotych powołując się na § 19 ust. 1 pkt 5) Umowy. Przepis ten uprawnia Zamawiającego do naliczenia kary umownej w wysokości 10% kwoty brutto wskazanej w § 12 ust. 1 Umowy, z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn istniejących po stronie Wykonawcy. Skoro zatem w odstąpieniu od Umowy, o którym mowa powyżej w niniejszym piśmie było bezskuteczne, to nałożenie kary umownej z tego tytułu jest bezzasadne.

Zarząd spółki NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdańsku ("Emitent"), w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 4/2017 z dnia 10 marca 2017 roku, informuje, że 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 jest 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 czyni wykonanie przedmiotu umowy zgodnie z jej pierwotnym brzmieniem niemożliwym, a na jej zmianę lub zawarcie umowy dodatkowej Zamawiający nie wyraża 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. wskutek okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający.

W konsekwencji Emitent nie widzi możliwości kontynuowania robót i jest zmuszony odstąpić od zawartej umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki informuje, że w dniu 4 kwietnia 2017 roku wpłynęło do siedziby Emitenta podpisane porozumienie zawarte z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. („Bank”) w sprawie określenia sposobu spłaty wymagalnych zobowiązań Emitenta względem Banku wynikających z:

- (i) umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami („Wierzytelność 1”), których wysokość na dzień 27 marca 2017 roku wynosi 5 545 229,34 zł i na które składają się: należność główna i odsetki za opóźnienie zapłaty; oraz
- (ii) umowy o kredyt długoterminowy z dnia 1 czerwca 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami („Wierzytelność 2”), których wysokość na dzień 27 marca 2017 roku wynosi 1 083 762,70 zł i na które składają się: należność główna, odsetki umowne i odsetki za zwłokę.

Przedmiotem zawartego porozumienia jest zobowiązanie się Emitenta do spłaty całości zobowiązań wynikających z Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2 w terminach określonych w porozumieniu, jednak nie później niż do dnia 31 stycznia 2018 roku. W przypadku przekroczenia któregoś terminu płatności ustalonego w porozumieniu Bank będzie naliczał od niespłaconej kwoty Wierzytelności odsetki za opóźnienie w wysokości określonej w umowach kredytu, natomiast w przypadku przekroczenia terminu płatności powyżej 2 dni roboczych, oddalenia wniosku o otwarcie Postępowania Układowego prowadzonego przed Sądem Rejonowym Gdańsk Północ w Gdańsku, wydział IV Gospodarczy pod syg. GR 26/16 lub jego umorzenia lub przekształcenia w inny rodzaj postępowania lub wszczęcia egzekucji z prawnych zabezpieczeń wierzytelności Banku przez innego wierzyciela Emitenta, Bank ma prawo do natychmiastowego wypowiedzenia zawartego porozumienia.

W ramach zawartego porozumienia strony postanowiły, że pod warunkiem uiszczenia pierwszej raty w kwocie 75 000 zł płatnej w dniu zawarcia porozumienia, która to rata została już przez Emitenta zapłacona. Ponadto, na okres spłaty zobowiązań wynikających z porozumienia strony ustaliły oprocentowanie od kwoty należności głównej w następujący sposób: od kwot kapitału kredytów pozostałych do spłaty będą naliczane odsetki według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, notowanej w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca kalendarzowego oraz marży w wysokości 2,1% w stosunku rocznym. Odsetki będą naliczone w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca kalendarzowego zaś wymagalne i płatne będą wraz z ostatnią ratą kapitałową.

Emitent nadal prowadzi współpracę z częścią kontrahentów, z którymi zawarł umowy w 2016 roku i okresach wcześniejszych. Od zakończenia I kwartału do dnia publikacji Raportu:

- W dniu 03 kwietnia 2017 roku Emitent poinformował, iż wpłynęła do firmy datowana na dzień 24 marca 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: „Chrudimka, Chrudim, rekonstrukcja ściany rozdzielającej jazu LB, na km 19,945 – 20,044”.

Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 6.861.787,46 kc, tj. 1.076.614,45 złotych netto.

Niniejsza umowa uznana została za znaczącą z uwagi na jej wartość oraz jej wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

- Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2017 w dniu 19 kwietnia 2017 roku, iż wpłynęła do siedziby Spółki datowane na dzień 10 kwietnia 2017 roku, dwie umowy zawarte pomiędzy Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym, a NAVIMOR-INVEST S.A. oddział w Pradze jako Wykonawcą.

W ramach zawartych umów Wykonawca zobowiązuje się do realizacji dwóch zadań pn.: „VD Bedřichov, rekonstrukcja korony tamy” oraz „Jasenná, Jasenná, naprawa umocnień brzegowych z kamienia na km 6,600 – 7,580”.

Szczegółowe warunki przedmiotowych umów i ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Zakończenie realizacji pierwszego zadania określono na dzień 30 września 2018 roku. Wartość projektu wynosi 12.275.288,60 kc, tj. 1.944.405,71 złotych netto.

Zakończenie realizacji drugiego zadania określono na dzień 20 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 4.102.987,62 kc, tj. 649.913,23 złotych netto.

Niniejsze umowy uznane zostały za znaczące z uwagi na ich wartość oraz ich wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

- Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. poinformował w dniu 28 kwietnia 2017 roku raportem bieżącym nr 8/2017 o wpłynięciu do siedziby Emitenta datowanej na dzień 26 kwietnia 2017 roku umowy zawartej pomiędzy Rejonowym Zarządem Infrastruktury z siedzibą Szczecinie („Zamawiający”), a Konsorcjum w składzie Melbud S.A. z siedzibą w Grudziądzu jako Liderem Konsorcjum oraz Emitentem jako Członkiem Konsorcjum („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych dla zadania obejmującego „Remont urządzeń odbojowych nabrzeży Basenu Węglowego Komendy Portu Wojennego Świnoujście (PKOB 2151).

Termin wykonania przedmiotu umowy wynosi 510 dni od daty przekazania terenu budowy, tj. od dnia 9 maja 2017 roku do 1 października 2018 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4 045 969,64 zł brutto. Finansowy podział zakresu robót realizowanych w ramach umowy konsorcjum wynosi 55% dla Lidera Konsorcjum i 45% dla Emitenta. Zamawiający nie przewiduje płatności częściowych. Rozliczenie z realizacji umowy odbędzie się w oparciu o prawidłowo sporządzoną przez Wykonawcę fakturę złożoną wraz z protokołem odbioru końcowego. W ramach realizacji zadania Zamawiający udzieli w oparciu o szczegółowe zapisy umowy, na wniosek Wykonawcy, zaliczek na poczet realizacji przedmiotu umowy do wysokości 75% wartości wynagrodzenia brutto zamówienia.

Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na roboty budowlane objęte niniejszą umową na okres 84 miesiące od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego robót oraz udzieli 60 miesięcznej rękojmi, której bieg i termin rozpoczyna się w dniu następującym po odbiorze końcowym przedmiotu umowy.

Przed dniem podpisania umowy Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 404 596,06 zł z terminem ważności 30 dni dłuższym od dnia planowanego terminu zakończenia realizacji umowy. Dodatkowo w ramach zawartej umowy Wykonawca zobowiązuje się wnieść z tytułu rękojmi odrębne zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 121 379,09 zł.

Szczegółowe warunki przedmiotowych umów i ryzyka z nimi związane nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

Niniejsza umowa została uznana za znaczącą z uwagi na jej wartość oraz potencjalny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

- Zarząd spółki NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku ("Emitent") poinformował, w dniu 12 maja 2017 roku, iż wpłynęła do siedziby Emitenta, datowana na dzień 9 maja 2017 roku umowa o poufności negocjacji zawarta pomiędzy Emitentem a polskim podmiotem działającym na rynku budowlanym. Przedmiotem umowy jest zachowanie w poufności wszelkich informacji ujawnionych przez strony w związku z zamiarem zawarcia umowy o wspólne przedsięwzięcie oraz jej realizacją.

Umowa została zawarta na okres dwóch lat od dnia jej podpisania.

O zawarciu prawnie wiążącej dokumentacji dotyczącej przedmiotowej umowy lub o zakończeniu negocjacji w inny sposób Emitent poinformuje niezwłocznie odrębnym raportem.

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.

Czynniki istotnymi dla Emitenta w okresie II 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 powodować spowolnienia w realizacjach,
- niezbyt wysokie stany wód,
- względnie stabilny kurs złotego względem Euro,

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.

Zarząd Emitenta informuje także, że w okresie II kwartału 2017 roku utrzymywał w dalszym ciągu bardzo rygorystyczną i ostrożną politykę gospodarowania środkami pieniężnymi.

Na dzień 30 czerwca 2017r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania tj. 14 sierpnia 2017r. kapitał zakładowy wynosił 557.760,00 zł i dzielił się na 5 577 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

W okresie II kwartału Spółka oczekiwała na rozpatrzenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego złożonego w dniu 16 grudnia 2016 r. Postanowieniem sądu restrukturyzacyjnego z dnia 21 stycznia wyznaczono Tymczasowego Nadzorcę Sądowego dla zabezpieczenia majątku Spółki i kontroli działań Zarządu w zakresie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządzania Spółką. Współpraca w tym zakresie przebiegała bez zakłóceń, mimo dodatkowych obciążeń dla Spółki związanych z koniecznością przygotowania kompleksowego zakresu informacji prawnych i finansowych stanowiących podstawę dla sporządzenia sprawozdania Tymczasowego Nadzorcy Sądowego przekazanego do Sądu. W szczególności istotnym jest podkreślenie, że przedmiotem analizy ze strony tymczasowego nadzorcy był stan i kondycja finansowa Spółki, w tym regulowanie przez nią zobowiązań po złożeniu wniosku o otwarcie postępowania. Kontrola ta przebiegała pozytywnie i w rezultacie doprowadziła do uzyskania przez Spółkę pozytywnej decyzji sądu w przedmiocie otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego.

Zarząd Navimor - Invest S.A. poinformował w dniu 11 maja 2017 r. raportem bieżącym nr 9/2017 o powzięciu informacji, iż Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy, (sprawy restrukturyzacyjne) w dniu 10 maja 2017r. wydał postanowienie w sprawie z wniosku Spółki o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978).

Sąd postanowił:

- 1 otworzyć postępowanie układowe,
- 2 wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Ewy Kubiak,
- 3 wyznaczyć nadzorcę sądowego w osobie Jerzego Sławek nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego-2.

Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2017 z dnia 11 maja 2017r., informuje, iż w dniu 12 czerwca 2017 r., w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy został nadany w Urzędzie Pocztowym przez Nadzorcę Sądowego plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzytelności będących przedmiotem postępowania układowego.

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. 01.04.2017 roku do 30.06.2017 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 w dniu 05 stycznia 2017 roku utworzył spółkę zależną pod firmą NAVIMOR-INVEST s.r.o. z siedzibą w Pradze i objął w niej 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. NAVIMOR-INVEST S.A. objął łącznie 1 udział o wartości nominalnej 200.000,00 Kč, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 Kč, tj. 32.380,00zł i pokrył je wkładem pieniężnym.

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 tworzy grupę kapitałową, jednak w związku z brakiem osiągania przychodów w spółce zależnej NAVIMOR-INVEST s.r.o. z siedzibą w Pradze nie zachodzi konieczność sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu tj. na 14 sierpnia 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 czerwca 2017r.

Na dzień sporządzania raportu tj. na 30 czerwca 2017 roku zatrudnienie w Spółce NAVIMOR-INVEST S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 67.

V. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za II 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 II 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