



UZNANY EKSPERT W HYDROTECHNICE

Jednostkowy Raport kwartalny

NAVIMOR-INVEST Spółka Akcyjna

za III kwartał roku 2016

(za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r.)

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 listopada 2016 roku

Spis zawartości:	str.
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	5
1. Jednostkowe dane finansowe Emitenta	
III. Informacje o przyjętych zasadach polityki rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu raportu	11
IV. Informacje dodatkowe:	14
1. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym, zawierająca opis najważniejszych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki.	14
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.	17
3. Opis stanu realizacji i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji wynikający z Dokumentu Informacyjnego.	17
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.	17
5. Opis organizacji grupy kapitałowej.	17
6. Informacja o braku konieczności sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	17
7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu.	17
8. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	17
V. Oświadczenie Zarządu Emitenta	18

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 2016 roku Zarząd pracował w składzie dwuosobowym, w obsadzie:

- Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski – Prezes Zarządu,
- Pan Wiesław Czarnecki – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Emitenta informuje, iż w dniu 24 października Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. z dniem 24 października 2016 roku Pana Wiesława Czarneckiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego tj. na dzień 14.11.2016r. Zarząd Spółki pracował w składzie jednoosobowym.

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.

Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. informuje, że w dniu 19 sierpnia 2016 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, złożone przez Panią Danutę Marię Wruck, ze skutkiem na dzień 19 sierpnia 2016 roku. W dniu 16 września 2016 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, złożone przez Panią Joannę Kosiorek-Sobolewską, ze skutkiem na dzień 16 września 2016 roku. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. uzupełniła jej skład, poprzez powołanie nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Agnieszki Niezgody-Zaremby.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. na 30.09.2016r. oraz na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego tj. na dzień 14.11.2016r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie pięciosobowym.

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

5. Prokurent Emitenta.

Na dzień 30 września 2016r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu Spółka ma ustanowionego jednego Prokurenta w osobie Pani Joanny Kosiorek-Sobolewskiej.

Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. informuje, że w dniu 16 września 2016 roku powołał Panią Joannę Kosiorek-Sobolewską na Prokurenta Spółki oraz udzielił jej prokury samoistnej. Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, w sprawie wpisania Pani Joanny Kosiorek-Sobolewskiej jako Prokurenta Emitenta wydane zostało w dniu 12 października 2016r.

Jednocześnie Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. informuje, że w dniu 15 września 2016 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta, złożone przez Panią Izabelę Tyborską. Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, w sprawie wykreślenia Pani Izabeli Tyborskiej z pełnienia funkcji Prokurenta Emitenta wydane zostało w dniu 12 października 2016r.

II. Informacje finansowe.

1. Jednostkowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2016 roku.

	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2015	30.06.2015
AKTYWA				
A. Aktywa trwale	16 072 228,01	16 140 040,65	16 359 846,80	15 009 364,89
I. Wartości niematerialne i prawne	149 543,90	170 346,50	232 754,36	245 433,35
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	149 543,90	170 346,50	232 754,36	245 433,35
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwale	11 031 916,28	11 395 879,22	11 405 291,87	11 704 343,93
1. Środki trwale	10 954 883,56	11 349 430,02	11 405 291,87	11 334 978,93
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	710 880,68	711 516,24	717 732,15	717 751,60
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 156 920,68	6 221 781,56	5 114 853,60	5 110 118,80
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 889 185,24	2 040 718,25	2 424 874,46	2 457 769,72
d) środki transportu	1 856 477,24	2 018 142,15	2 775 191,70	2 725 013,27
e) inne środki trwale	341 419,72	357 271,82	372 639,96	324 325,54
2. Środki trwale w budowie	77 032,72	46 449,20	-	369 365,00
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-	-	-
III. Należności długoterminowe	19 203,35	19 203,35	19 572,94	19 572,94
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	19 203,35	19 203,35	19 572,94	19 572,94
IV. Inwestycje długoterminowe	1 439 780,06	1 439 780,06	2 418 300,72	1 958 041,32
1. Nieruchomości	973 520,66	973 520,66	1 947 041,32	1 947 041,32
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	466 259,40	466 259,40	471 259,40	11 000,00
a) w jednostkach powiązanych	466 259,40	466 259,40	471 259,40	11 000,00
- udziały lub akcje	466 259,40	466 259,40	471 259,40	11 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 431 784,42	3 114 831,52	2 283 926,91	1 081 973,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 209 982,27	2 881 133,89	1 974 962,00	747 013,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	221 802,15	233 697,63	308 964,91	334 960,35
B. Aktywa obrotowe	22 356 642,78	28 495 884,01	34 987 419,34	32 812 476,26
I. Zapasy	374 311,95	225 701,59	652 389,31	395 054,54
1. Materiały	341 152,28	181 076,42	546 972,27	279 810,22
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	33 159,67	44 625,17	105 417,04	115 244,32

II. Należności krótkoterminowe	16 130 236,09	23 026 766,93	25 142 377,72	21 504 987,25
1. Należności od jednostek powiązanych	-	147,60	3 456,00	5 200,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	-	147,60	3 456,00	5 200,00
- do 12 miesięcy	-	147,60	3 456,00	5 200,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	16 130 236,09	23 026 619,33	25 138 921,72	21 499 787,25
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	9 546 636,60	9 514 856,19	9 437 197,60	10 259 762,48
- do 12 miesięcy	9 546 636,60	9 514 856,19	9 437 197,60	10 259 762,48
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	599 685,59	581 083,46	349 953,78	927 409,47
c) inne	2 035 044,59	3 013 941,06	2 104 100,11	2 530 881,84
d) niefakturowane należności z usług budowlanych	3 948 869,31	9 916 738,62	13 247 670,23	7 781 733,46
e) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 524 567,86	3 162 665,49	5 077 861,59	5 581 517,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 524 567,86	3 162 665,49	5 077 861,59	5 581 517,00
a) w jednostkach powiązanych	144 000,00	164 000,00	240 000,00	252 089,77
- udziały lub akcje	144 000,00	164 000,00	240 000,00	250 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	2 089,77
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	23 757,00	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	23 757,00	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 356 810,86	2 998 665,49	4 837 861,59	5 329 427,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 296 577,82	2 998 665,49	4 837 861,59	5 329 427,23
- inne środki pieniężne	60 233,04	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 327 526,88	2 080 750,00	4 114 790,72	5 330 917,47
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 327 526,88	2 080 750,00	4 114 790,72	5 330 917,47
A k t y w a, r a z e m	38 428 870,79	44 635 924,66	51 347 266,14	47 821 841,15
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				

	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2015	30.06.2015
PASYWA				
A. Kapitał własny	12 097 020,46	14 199 821,10	17 687 350,47	17 103 774,70
I. Kapitał zakładowy	557 760,00	557 760,00	557 760,00	557 760,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	12 037 882,91	12 037 882,91	12 004 982,91	12 004 982,91
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 453 340,00	3 453 340,00	3 453 340,00	3 453 340,00
2. Tworzony ustawowo	-	-	-	-
3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	8 551 642,91	8 551 642,91	8 551 642,91	8 551 642,91
4. Z dopłat wspólników	-	-	-	-
5. Inny	32 900,00	32 900,00	-	-
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 864 444,48	3 925 379,46	3 752 918,52	3 636 991,08
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20

VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 535 413,12)	(1 535 413,12)	-	-
1. Zysk (wielkość dodatnia)	-	-		
2. Strata (wielkość ujemna)	(1 535 413,12)	(1 535 413,12)		
VIII. Zysk (strata) netto	(4 082 634,01)	(2 040 768,35)	116 708,84	(350 939,49)
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	-	-	116 708,84	-
2. Strata netto (wielkość ujemna)	(4 082 634,01)	(2 040 768,35)		(350 939,49)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
X. Udziały niekontrolujące				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 331 850,33	30 436 103,56	33 659 915,67	30 718 066,45
I. Rezerwy na zobowiązania	4 973 768,87	3 754 667,77	3 707 882,69	2 648 564,80
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 250 071,70	3 328 480,39	3 068 179,55	2 055 857,81
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	401 076,20	426 187,38	547 513,19	500 517,04
- długoterminowa	16 933,59	16 933,59	25 099,70	25 099,70
- krótkoterminowa	384 142,61	409 253,79	522 413,49	475 417,34
3. Pozostałe rezerwy	2 322 620,97	-	92 189,95	92 189,95
- długoterminowa	1 451 638,11	-	-	-
- krótkoterminowa	870 982,86	-	92 189,95	92 189,95
II. Zobowiązania długoterminowe	2 499 227,22	2 585 886,09	2 997 505,94	2 883 249,33
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	2 499 227,22	2 585 886,09	2 997 505,94	2 883 249,33
- kredyty i pożyczki	922 740,23	1 025 154,47	1 315 809,22	1 410 753,76
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	254 704,20	254 704,20	492 889,28	484 649,89
- inne	1 321 782,79	1 306 027,42	1 188 807,44	987 845,68
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 614 182,64	19 230 958,45	18 242 606,03	19 814 028,28
1. Wobec jednostek powiązanych	89 752,14	190 966,42	364 802,52	246 491,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	24 260,00	185 328,77	364 802,52	246 491,96
- do 12 miesięcy	24 260,00	185 328,77	364 802,52	246 491,96
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	65 492,14	5 637,65	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	17 386 910,46	18 902 471,99	17 731 466,32	19 388 764,65
a) kredyty i pożyczki	5 967 346,27	5 957 768,85	3 787 370,42	5 596 390,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	254 074,46	342 606,88	344 954,22	319 881,20
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 922 022,44	9 231 843,83	8 909 383,51	7 487 671,74
- do 12 miesięcy	6 922 022,44	9 231 843,83	8 909 383,51	7 487 671,74
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 596,04	-	-	1 029 277,83
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 416 475,22	543 671,97	864 287,80	1 067 183,06
h) z tytułu wynagrodzeń	139 913,33	215 211,58	213 434,27	220 258,59
i) inne	2 685 482,70	2 611 368,88	3 612 036,10	3 668 102,15
3. Fundusze specjalne	137 520,04	137 520,04	146 337,19	178 771,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 244 671,60	4 864 591,25	8 711 921,01	5 372 224,04
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 244 671,60	4 864 591,25	8 711 921,01	5 372 224,04
- długoterminowe	66 373,46	86 273,45	145 973,42	165 873,41
- krótkoterminowe	1 178 298,14	4 778 317,80	8 565 947,59	5 206 350,63
P a s y w a, r a z e m	38 428 870,79	44 635 924,66	51 347 266,14	47 821 841,15
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-

	01.01- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 682 546,06	8 779 772,54	44 933 077,36	21 084 066,57
- od jednostek powiązanych	8 358,10	975,60	6 504,00	2 195,10
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 586 503,74	8 748 859,55	44 918 329,74	21 081 986,57
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	96 042,32	30 912,99	14 747,62	2 080,00
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 444 403,58	8 508 353,79	41 702 569,85	19 798 576,02
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 444 403,58	8 508 353,79	41 692 959,45	19 798 576,02
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	9 610,40	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 238 142,48	271 418,75	3 230 507,51	1 285 490,55
IV. Koszty sprzedaży	260 000,52	58 866,74	138 429,47	70 197,56
V. Koszty ogólnego zarządu	2 961 519,27	1 064 532,68	2 781 545,19	946 502,08
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(1 983 377,31)	(851 980,67)	310 532,85	268 790,91
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 127 915,74	595 616,67	2 570 390,84	930 363,32
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	141 500,84	136 244,74
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	3 127 915,74	595 616,67	2 428 890,00	794 118,58
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 298 171,73	2 836 744,65	2 223 650,47	908 279,81
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33 317,94	8,21	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
3. Inne koszty operacyjne	6 264 853,79	2 836 736,44	2 223 650,47	908 279,81
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(5 153 633,30)	(3 093 108,65)	657 273,22	290 874,42
X. Przychody finansowe	216 598,29	(250 971,82)	190 045,97	129 442,10
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	120 108,33	(56 161,73)	88 103,70	27 499,83
- od jednostek powiązanych	286,23	-	229,15	169,63
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(20 000,00)	-	-
5. Inne	96 489,96	(174 810,09)	101 942,27	101 942,27
XI. Koszty finansowe	482 613,12	113 497,91	420 761,35	172 049,19
1. Odsetki, w tym:	435 902,55	172 795,47	260 866,75	144 002,62
- dla jednostek powiązanych	4 192,87	2 194,39	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	40 000,00	10 000,00
4. Inne	46 710,57	(59 297,56)	119 894,60	18 046,57
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(5 419 648,13)	(3 457 578,38)	426 557,84	248 267,33
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(5 419 648,13)	(3 457 578,38)	426 557,84	248 267,33
XV. Podatek dochodowy	(1 337 014,12)	(1 415 712,72)	309 849,00	(219 381,00)
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	(1 337 014,12)	(1 415 712,72)	309 849,00	(219 381,00)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(4 082 634,01)	(2 041 865,66)	116 708,84	467 648,33
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(4 082 634,01)	(2 041 865,66)	116 708,84	467 648,33
Zysk (strata) netto jednostek niekontrolujących	-	-	-	-

Spółka nie ponosiła kosztów, nie uzyskiwała przychodów i nie wypracowała zysku ani straty na działalności zaniechanej.

	01.01–30.09.2016	01.07–30.09.2016	01.01.–30.09.2015	01.07.–30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 797 114,48	17 284 828,18	17 284 828,18	17 284 828,18
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-		-
b) korekty błędów podstawowych		-		-
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 797 114,48	17 284 828,18	17 284 828,18	17 284 828,18
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	557 760,00	557 760,00	557 760,00	557 760,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	557 760,00	557 760,00	557 760,00	557 760,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-		-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-		-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		-		-
a) zwiększenia (z tytułu)		-		-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		-		-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12004982,91	12 037 882,91	11 288 139,86	12 004 982,91
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	32 900,00	-	716 843,05	-
a) zwiększenia z wyśięgowania sprzedanych/zlikwidowanych środków trwałych	32 900,00	-	716 843,05	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-		-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 037 882,91	12 037 882,91	12 004 982,91	12 004 982,91
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 514 804,49	3 925 379,46	3 467 105,07	3 636 991,08
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	349 639,99	(60 934,98)	285 813,45	115 927,44
a) zwiększenia (z tytułu)	513 256,54	(34 075,78)	392 335,27	190 260,70
a1 wycena według MSR	459 568,97	(11 518,02)	392 335,27	190 260,70
- różnice kursowe z wyceny	53 687,57	(22 557,76)		-
b) zmniejszenia (z tytułu)	163 616,55	26 859,20	106 521,82	74 333,26
-wycena wg MSR	32 900,00	-	69 110,00	69 110,00
- różnice kursowe z wyceny	25 929,40	11 578,58	5 581,55	5 223,26
a1 wycena według MSR		-		-
- rezerwa z tyt. podatku dochodowego	104 787,15	15 280,62	31 830,27	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 864 444,48	3 864 444,48	3 752 918,52	3 752 918,52
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-		-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-		-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20	1 254 980,20
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(1 535 413,12)	1 254 980,20	2 175 427,34
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	716 843,05	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	1 637 290,19	1 637 290,19
b) korekty błędów podstawowych		-		-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	1 637 290,19	1 637 290,19
- podziału zysku z lat ubiegłych		-		-

- niepodzielony zysk za rok 2014		-		-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	1 637 290,19	1 637 290,19
-zasilenie kapitału zapasowego		-	716 843,05	716 843,05
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	920 447,14	920 447,14
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	(920 447,14)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-		-
b) korekty błędów podstawowych		-		-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-	(920 447,14)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(1 535 413,12)	(2 040 768,35)	-	(350 939,49)
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	920 447,14	-
-podział wyniku za rok poprzedni		-	920 447,14	920 447,14
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 535 413,12)	(3 576 181,47)	-	(350 939,49)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 535 413,12)	-	-	-
8. Wynik netto	(4 082 634,01)	(2 041 865,66)	116 708,84	467 648,33
a) zysk netto		-	116 708,84	116 708,84
b) strata netto	4 082 634,01	2 041 865,66		(350 939,49)
c) przeniesienie na zysk/stratę udziałowców mniejszościowych		-		-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	12 097 020,46	12 097 020,46	17 687 350,47	583 575,77
-udziały niekontrolujące		-	-	-
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 097 020,46	12 097 020,46	17 687 350,47	17 687 350,47

	01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2016	01.01.-30.09.2015	01.07.-30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)				
I. Zysk (strata) netto	(4 082 634,01)	(2 041 865,66)	116 708,84	467 648,33
II. Korekty razem	(9 905 922,37)	2 603 255,28	(8 687 125,21)	1 164 515,91
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
2. Amortyzacja	1 024 802,47	345 009,20	863 599,68	332 356,13
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(4 947,38)	(21 615,58)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	360 523,35	126 125,89	114 843,01	87 526,64
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	143 879,53	(18 325,31)	(101 501,36)	(126 245,26)
6. Zmiana stanu rezerw	2 226 506,79	2 305 965,45	1 079 645,23	1 059 317,89
7. Zmiana stanu zapasów	(166 954,29)	(148 610,36)	162 525,90	(257 077,71)
8. Zmiana stanu należności	(5 425 559,61)	6 896 530,84	(9 574 873,37)	(2 976 537,15)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 507 654,70)	(1 649 880,11)	(1 463 098,97)	346 365,77
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(100 083,16)	(3 854 801,05)	87 260,24	2 718 552,02
11. Inne korekty	(1 461 382,75)	(1 398 759,27)	149 421,81	1 873,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(13 988 556,38)	561 389,62	(8 570 416,37)	1 632 164,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
I. Wpływy	68 195,73	38 325,31	710 092,68	533 342,93
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 195,73	38 325,31	280 092,68	103 342,93
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	430 000,00	430 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 000,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	5 000,00	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-

- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	192 640,38	118 419,70	2 841 001,11	579 692,32
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118 883,38	44 662,70	417 868,68	103 601,20
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	1 947 041,31	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	460 259,40	460 259,40
a) w jednostkach powiązanych	-	-	460 259,40	460 259,40
- nabycie aktywów finansowych	-	-	460 259,40	460 259,40
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	73 757,00	73 757,00	15 831,72	15 831,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(124 444,65)	(80 094,39)	(2 130 908,43)	(46 349,39)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	6 389 297,01	293 313,20	4 821 918,91	(1 908 247,69)
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 389 190,30	293 296,20	4 791 725,48	(1 908 356,67)
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	106,71	17,00	30 193,43	108,98
II. Wydatki	1 491 276,64	416 463,06	640 806,15	169 132,80
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 064 024,99	262 111,81	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	283 521,59	100 508,36	512 871,05	117 328,76
8. Odsetki	143 730,06	53 842,89	116 624,11	59 163,77
9. Inne wydatki finansowe	-	-	11 310,99	(7 359,73)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 898 020,37	(123 149,86)	4 181 112,76	(2 077 380,49)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(9 214 980,66)	358 145,37	(6 520 212,04)	(491 565,64)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(9 214 980,66)	358 145,37	(6 520 212,04)	(491 565,64)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(0,94)
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 571 791,52	2 998 665,49	11 358 073,63	5 329 427,23
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 356 810,86	3 356 810,86	4 837 861,59	4 837 861,59
- o ograniczonej możliwości dysponowania	377,66	(2 188,22)	142 117,19	4 161,48

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

W roku 2016 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 01.07.2016r. do 30.09.2016r., 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 01.07.2016r. do 30.09.2016r. 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 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 30.09.2016r. 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 30.09.2016r.

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 trzecim kwartale 2016 roku NAVIMORT-INVEST S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 8 780 tys. złotych. Spółka wypracowała w tym okresie wynik ujemny - strata netto wyniosła 2 042 tys. złotych, przy czym wynik ten został obciążony zdarzeniem jednorazowym związanym z rezerwą utworzoną tytułem ryzyka negatywnego rozliczenia kontraktu z Regionalnym Zarządem Gospodarki Wodnej w Gliwicach. Należy zwrócić uwagę, iż wynik netto Spółki za III kwartał 2016 r. oczyszczony z ww. księgowania byłby nieznacznie dodatni, co pokazuje, że mimo zmniejszonej skali działalności Spółka była w stanie efektywnie zarządzać kosztami i wdrożyć szereg działań proefektywnościowych.

Emitent na dzień 30 września 2016r. posiadał kapitał własny w wysokości 12 097 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 2016 roku stanowią po stronie aktywów: rzeczowe aktywa trwałe o wartości 11 032 tys. zł, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 3 432 tys. zł, należności z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości 9 547 tys. zł, niezafakturowane należności z usług budowlanych o wartości 3 949 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 2 328 tys. zł oraz środki pieniężne i aktywa pieniężne o wartości 3 357 tys. zł. Po stronie pasywów to: zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości 6 922 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe o wartości 1 245 tys. zł, inne zobowiązania o wartości 2 685 tys. zł oraz rezerwy na zobowiązania o wartości 4 974 tys. zł.

Jednostkowy przychód ze sprzedaży Spółki za III kwartał 2016 roku wyniósł 8 780,00 i był niższy od przychodu za trzeci kwartał 2015 roku, kiedy to wyniósł 21 084 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za III kwartał 2016 wyniosły 8 780,00 tys. zł, z czego Oddział w Czechach za trzeci kwartał 2016 roku odnotował przychody ze sprzedaży na poziomie 2 328 tys. zł, a w identycznym okresie 2015 r. wyniosły 2 610 tys. zł. Jednostkowa strata netto wyniosła w III kwartale 2016 roku 2 042 tys. zł natomiast w analogicznym III kwartale 2015 roku Spółka odnotowała zysk, który wyniósł 468 tys. zł netto.

Czynniki mające wpływ na zmniejszony poziom przychodów to:

- negatywna sytuacja rynkowa. Niestety jeśli chodzi o aktualne dane rynkowe, produkcja budowlano-montażowa spada od września 2015 roku z jednorazowym, słabym wzrostem w listopadzie 2015 r. Po sześciu miesiącach 2016r. była niższa o 12 proc. W stosunku do pierwszego półrocza 2015 r. Jak wynika z danych Głównego Urzędu Statystycznego produkcja budowlano-montażowa w I półroczu 2016r. obniżyła się w skali roku we wszystkich działach budownictwa. Największe spadki odnotowała branża specjalizująca się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (spadek o 17 proc.) to jest w segmencie rynku stanowiącym podstawowy przedmiot aktywności Spółki.

- odstąpienie od istotnej umowy. W dniu 31 marca 2016 roku Spółka otrzymała Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy”, a złożonym przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach, jako Zamawiający. W związku z tym, Spółka w wyniku finansowym ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku) wynikającą ze stanu realizacji projektu i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu.

Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. podtrzymuje niniejszym, iż brak jest podstaw warunkujących prawo Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach do odstąpienia od umowy na zasadzie wskazanego przez Zamawiającego art. 635 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego. NAVIMOR-INVEST S.A. jako Generalny Wykonawca bowiem nie ponosi odpowiedzialności, za powstałe opóźnienie w wykonaniu Umowy, a tym samym wyłączną podstawą prawną złożonego w dniu 31.03.2016r. Oświadczenia o odstąpieniu od Umowy może być art. 644 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym dopóki dzieło nie zostało ukończone, Zamawiający może od umowy odstąpić płacąc Wykonawcy umówione wynagrodzenie. Wartość umowy wynosiła 46.452.419,43 zł brutto.

Niespełnienie przez Generalnego Wykonawcę świadczenia umownego w określonym terminie wynika z przyczyn niezależnych od Generalnego Wykonawcy, a wynikających z okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego z Wykonawcą, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Wykonawcę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy. Tym bardziej zatem niezasadne są kary umowne za odstąpienie od umowy te bowiem zostały w Umowie przewidziane wyłącznie w sytuacji odstąpienia przez Zamawiającego

od umowy z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy. Jednocześnie Emitent informuje, że Zamawiający wystosował do Spółki wezwanie do uiszczenia kary umownej na podstawie noty księgowej o wysokości 4 645 241,94 zł, uznanej przez Spółkę za całkowicie niezasadną i odesłaną bez księgowania do Zamawiającego. Niemniej jednak w wyniku wystąpienia przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach do ERGO Hestia o wypłatę kary umownej z gwarancji należytego wykonania w wysokości 2 322 620,97 Zarząd Emitenta z ostrożności podjął decyzję o zaksięgowaniu rezerwy w tej samej kwocie na poczet zobowiązania, które wystąpi w wyniku regresu ubezpieczeniowego.

Emitent nadal prowadzi współpracę z dotychczasowymi kontrahentami, z którymi zawarł umowy w 2015 i okresach wcześniejszych. Od zakończenia II kwartału do dnia publikacji Raportu:

- Zarząd Spółki NAVIMOR-INVEST S.A., ze względu na prawnie uzasadniony interes Emitenta, w dniu 01 września 2016 roku podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 03 czerwca 2015 roku ze Skarbem Państwa – Urzędem Morskim w Słupsku, jako Zamawiającym (Inwestor). W związku z zawarciem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązał się do realizacji zamówienia – robót budowlanych na zasadach „zaprojektuj – wybuduj” przy projekcie pn. „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 13.409.230,00zł netto. Przyczyną odstąpienia jest nieudzielenie przez Inwestora w terminie określonym przez Wykonawcę, gwarancji zapłaty za roboty budowlane zwanej dalej „gwarancją zapłaty” należnej Wykonawcy w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty umówionego wynagrodzenia za wykonanie robót budowlanych.

Emitent, podjął w dniu 01 września 2016 roku decyzję o czasowym nieujawnianiu tego faktu. Głównym powodem opóźnienia publikacji informacji poufnej w zakresie ochrony prawnie uzasadnionych interesów Emitenta były toczące się negocjacje z Urzędem Morskim w Słupsku, jako Zamawiającym. Zdaniem Emitenta publiczne ujawnienie powyższych informacji mogłoby zagrozić trwającym negocjacjom, a tym samym spowodować dla Emitenta istotne negatywne skutki, tj. wpłynąć na kondycję finansową Emitenta. Niepomyślny wynik negocjacji naruszyłby także interes dotychczasowych, jak również potencjalnych akcjonariuszy.

W dniu 21 września 2016 roku Emitent powziął informację od pełnomocnika procesowego Spółki, Pana Łukasza Kowalczyka o wysłaniu w dniu 21 września 2016 roku do Sądu Rejonowego w Słupsku zawiadania do próby ugodowej, co kończy etap negocjacji z Inwestorem. Wysokość żądanych kwot wynosi 2.133.671,00 zł.

- Emitent poinformował w dniu 10 października 2016 roku o podpisaniu z datą 07 października 2016 roku Aneksu do istotnej umowy, zawartej w dniu 05 października 2012 roku z Regionalnym Zarzędem Gospodarki Wodnej w Gliwicach jako Zamawiającym, o której to umowie Emitent informował Raportem bieżącym nr 58/2012 w dniu 05.10.2012r.

W zawiązku z zawartym Aneksem strony zmodyfikowały zakresy robót oraz zwiększyły wartość umowy o kwotę 2.037.559,92 zł netto. Wartość umowy wynosi obecnie 35.195.129,07 zł netto.

Strony postanowiły także o przedłużeniu terminu wykonania umowy do dnia 28 kwietnia 2017 roku.

- Zarząd Spółki NAVIMOR – INVEST S.A. poinformował w dniu 14 listopada 2016 roku, iż wpłynęła do siedziby Emitenta umowa o współpracy z renomowanym podmiotem z branży budownictwa inżynieryjnego, działającym w grupie kapitałowej jednego z liderów europejskiej branży budowlanej, datowana na dzień 12 października 2016 roku.

Przedmiotem niniejszej Umowy jest ustalenie zasad współpracy pomiędzy Stronami w zakresie wspólnego pozyskania i realizacji projektów budowlanych w branży hydrotechnicznej.

Zgodnie z zapisami w umowie strony będą wspólnie ubiegać się o uzyskanie zamówień w postępowaniach, poprzez składanie wspólnych ofert i wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniach.

Wynagrodzenie wynikające z umowy ustalone zostanie każdorazowo przy realizacji poszczególnych projektów w oparciu o umowy konsorcjum.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia jej podpisania do dnia 31.12.2017r. i może być przedłużona w drodze Aneksu na dalsze okresy. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego rodzaju umów.

Z klauzuli poufności dotyczącej ujawnienia firmy partnera wynika, iż nie wyraził on zgody na podanie nazwy tej firmy do publicznej wiadomości.

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. 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.
4. Istotnym czynnikiem jest ograniczenie inwestycji w infrastrukturę, co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności w pozyskaniu nowych kontraktów.
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 2016r. i lata następne oraz wydatki na inwestycje infrastrukturalne przewidziane w kolejnych latach.

Czynniki powyżej wymienione mają dla Emitenta istotne znaczenie i decydują o dalszych możliwościach rozwoju a ponadto czynniki te nie są zależne od spółek.

Czynniki istotnymi dla Emitenta w okresie III kwartału 2016 r. 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,
- korzystanie w dużej mierze z usług sprawdzonych podwykonawców,
- zbudowanie w strukturach Spółki kilku profesjonalnych brygad roboczych głównie z zakresu prac betoniarskich, co pozwoliło na przyspieszenie prac oraz uniezależniło od firm podwykonawczych.
- 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,
- wysoki poziom kosztów stałych,
- wzrost aktywności konkurencji.

Działania Emitenta skierowane są w głównej mierze na akwizycje kontraktów specjalistycznych z zakresu budownictwa hydrotechnicznego. Spółka przystępuje do postępowań przetargowych w oparciu o wypracowane już doświadczenia oraz stara się pracować na stosunkowo bezpiecznych marżach. Emitent dysponuje dobrze przygotowaną kadrą oraz odpowiednim doświadczeniem, które zdobywał przez wiele lat funkcjonowania w branży. Rozważne ofertowanie Emitenta wpływa na ciągłe weryfikowanie rynku hydrotechnicznego oraz poszukiwanie nowych inwestorów. Jako podmiot specjalizujący się w wąskim zakresie budownictwa inżynierskiego, czyli w budownictwie hydrotechnicznym, NAVIMOR-INVEST S.A. dąży do tego, aby startować w przetargach, w których warunkiem przystąpienia jest posiadanie unikatowych referencji.

Zarząd Emitenta informuje także, że w okresie III kwartału 2016 roku utrzymywał w dalszym ciągu bardzo rygorystyczną i ostrożną politykę gospodarowania środkami pieniężnymi.

Na dzień 30 września 2016r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania tj. 14 listopada 2016r. 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.

Zarząd Emitenta podejmuje ciągłe działania i starania zmierzające do obniżania poziomu kosztów funkcjonowania podmiotu. Są to głównie działania dotyczące minimalizacji kosztów pracy, z zakresu kooperacji jak i dotyczące kosztów transportu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w ocenie Zarządu Emitenta sytuacja finansowa NAVIMOR-INVEST S.A. nie zagraża dalszemu jego funkcjonowaniu, niemniej jednak istnieje potencjalne ryzyko, iż w przypadku braku możliwości dalszego obniżenia kosztów funkcjonowania koniecznym będzie podjęcie działań restrukturyzacyjnych w szerszym niż dotychczas wymiarze.

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 2016 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. 01.07.2016 roku do 30.09.2016 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.

NAVIMOR-INVEST S.A. jest także w posiadaniu 22,43 % udziałów spółki NAVIMOR-Z Sp. z o.o., reprezentujących 22,43% 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 14 listopada 2016r., 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.	Wiesław Czarnecki	358 840	6,43
3.	Pozostali	630 960	11,32
	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 2016r.

Na dzień sporządzania raportu tj. na 30 września 2016 roku zatrudnienie w Spółce NAVIMOR-INVEST S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 59,98.

V. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za III kwartał 2016 roku.

Zarząd NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne za III kwartał 2016 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