

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### I.

Dla Akcjonariuszy i Zarządu NAVI GROUP S.A.

### II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NAVI GROUP z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Rynek 60, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 18.641.586,62 złotych,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 3 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.026.266,54 złotych,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 3 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.092.504,50 złotych,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 3 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.404.894,24 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

### III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

### IV.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 3 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

#### Va.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe spółek zależnych Navi Services Sp. z o.o. oraz Navi Asset Management Sp. z o.o. objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej oraz wyniku finansowym przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi odpowiednio 0,55% i 1,33% oraz 7,55% i 7,23%, nie było badane przez biegłego rewidenta. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe Navi Finance Sp. z o.o. objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej oraz wyniku finansowym przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi odpowiednio 14,2% i 0,6%, nie było badane przez biegłego rewidenta. W celu wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, księgi rachunkowe Navi Finance Sp. z o.o. zostały poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

#### Vb.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zbigniew BOCZKOWSKI

Janusz PROCNER

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 10409

Biegły Rewident 10104  
Członek Zarządu

Przeprowadzający badanie w imieniu  
Global Audit Partner Sp. z o.o. Nr 3106  
Warszawa, ul. Żurawia 45

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2012 roku