



RAPORT PÓŁROCZNY
NAVI GROUP S.A.
za okres 01.01.2011 do 30.06.2011

OŚWIADCZENIE


Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu NAVI GROUP S.A.

Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu NAVI GROUP S.A.

działając w imieniu spółki NAVI GROUP S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Rynek 60, 50-116 Wrocław, postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 371686, niniejszym oświadczam, że wedle posiadanej wiedzy:

1. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe NAVI GROUP S.A. sporządzone za okres od 01/01/2011 do 30/06/2011 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Zarząd NAVI GROUP S.A.



Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu



Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NAVI GROUP S.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2011 ROKU

Rok 2011 jest pierwszym rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej NAVI GROUP S.A. W skład Grupy Kapitałowej NAVI GROUP S.A. wchodzi sześć spółek: NAVI GROUP S.A. spółka dominująca, NAVI FINANCE INVESTMENT sp. z o.o., spółka zależna w 100%, NAVI ASSET MANAGEMENT sp. z o.o., spółka zależna w 100%, NAVI SERVICE sp. z o.o., spółka zależna w 100%, NAVI FINANCE sp. z o.o., spółka zależna w 56% oraz KANCELARIA PRAWNA NAVI LEX sp. k., spółka zależna w 50%. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym NAVI GROUP S.A. obejmującym wszystkie spółki należące do grupy kapitałowej wykazane są w bilansie udziały mniejszości, a w rachunku zysków i strat udział kapitałów mniejszości w wyniku finansowym.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat NAVI GROUP S.A. za drugi kwartał 2011 roku wykazuje przychody z działalności operacyjnej na poziomie ponad 1,8 mln złotych. W porównaniu do pierwszego kwartału 2011 roku przychód jest wyższy o 236%. Wzrost przychodów potwierdza atrakcyjność przyjętego przez NAVI GROUP S.A. modelu businessowego. Wzrost przychodów możliwy jest również dzięki dobrej i stale rozwijanej organizacji wewnętrznej. Zarząd jest przekonany iż znaczny wzrost osiągniętych przychodów z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2011 roku będzie kontynuowany w 2011 roku oraz kolejnych latach.

W porównywalnym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 137%, z poziomu 0,8 mln złotych na koniec pierwszego kwartału 2011 do ponad 1,9 mln złotych na zakończenie drugiego kwartału 2011 roku, co wynika z rozpoczęcia procesów obsługi nowych portfeli wierzytelności masowych i wzrostu usług obcych, a także opłaconych podatków, na przykład podatku od czynności cywilno prawnych, będących kosztami spółek Grupy Kapitałowej NAVI GROUP S.A. oraz pozostałych kosztów rodzajowych związanych z pozyskaniem nowych klientów. Dodatkowo dalszy rozwój spółek zależnych od NAVI GROUP S.A., w tym w szczególności Kancelarii Prawnej Navi Lex sp. k. wymaga ponoszenia nowych obciążeń finansowych, co przekłada się na wyniki całej Grupy Kapitałowej. NAVI GROUP S.A. na koniec pierwszego kwartału poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 0,272 mln złotych. Skonsolidowany wynik z podstawowej działalności operacyjnej NAVI GROUP S.A. w porównaniu do pierwszego kwartału 2011 roku wzrósł o ponad 60% (zmniejszenie straty netto).

Strona 3

Nabyte portfele wierzytelności masowych spółka NAVI GROUP S.A. ujmuje w skonsolidowanym bilansie jako aktywa finansowe i wycenia metodą ekspercką, co wpływa na zmianę wartości portfela i oznacza konieczność okresowej aktualizacji wartości inwestycji. Zaktualizowana wartość ujmowanych w skonsolidowanym bilansie portfeli wierzytelności na koniec drugiego kwartału 2011 roku wynosi przeszło 7 mln złotych. Na koniec drugiego kwartału 2011 roku własne portfele wierzytelności zostały zaktualizowane o ponad 0,8 mln złotych.

Model windykacji prawnej, zgodny z przyjętą przez NAVI GROUP S.A. strategią prowadzenia działalności, skutkuje ponoszeniem istotnych nakładów pieniężnych w początkowych miesiącach obsługi portfeli. Wzrost przychodów z tego tytułu będzie zauważalny w dalszych okresach obsługi wierzytelności. Model windykacji prawnej pozwala NAVI GROUP S.A. wyeliminować ryzyko przedawnienia wierzytelności. Dodatkowo działanie w trybie EPU umożliwia skrócenie czasu i zoptymalizowanie kosztu windykowania wierzytelności. W większości realizacja inwestycji NAVI GROUP S.A. w portfele wierzytelności masowych oraz obsługę procesu (opłaty okołoportfelowe) jest dokonywana w ramach emisji obligacji w trybie oferty prywatnej i publicznej. Spółka na bieżąco dokonuje wypłaty odsetek oraz wykupu kapitału w dacie zapadalności. Bieżąca obsługa wymagalnych zobowiązań finansowych świadczy o posiadaniu przez NAVI GROUP S.A. płynności finansowej. Na koniec drugiego kwartału naliczone koszty finansowania zewnętrznego NAVI GROUP S.A. wyniosły 0,6 mln złotych. W analizowanym okresie NAVI GROUP S.A. dokonała wykupu obligacji w dacie zapadalności na kwotę 700 tys złotych.

Na koniec drugiego kwartału 2011 roku skonsolidowany zysk netto jest o 21% wyższy w porównaniu do pierwszego kwartału i wynosi obecnie 0,35 mln złotych. Pomimo zwiększonych o 236% przychodów NAVI GROUP S.A., w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółka nadal wykazuje ujemne kapitały mniejszości. Wykazywane kapitały mniejszości odnoszą się do dwóch spółek zależnych, spółki Navi Finance sp. z o.o. oraz Kancelarii Prawnej Navi Lex sp. k.

NAVI GROUP S.A. w skonsolidowanym bilansie w drugim kwartale 2011 roku wykazywała ujemny kapitał własny na poziomie (0,239) mln złotych. Ujemny kapitał własny zgodnie z harmonogramem działań, przyjętym przez NAVI GROUP S.A. będzie w najbliższych kwartałach systematycznie malał.

Inwestycje realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej NAVI GROUP S.A. w ramach powierzonych środków pieniężnych pozyskanych w drodze emisji, są widoczne w aktywach w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów. W tej części skonsolidowanego bilansu widoczne są wniesione do sądu i komorników koszty windykacji prawnej.



5

Zarówno krótkoterminowa prognoza wyników działalności operacyjnej NAVI GROUP S.A. za trzeci i czwarty kwartał 2011 roku, jak również długoterminowe plany finansowe, wskazują dalszą tendencję wzrostową osiąganych przychodów z tytułu windykacji prawnej wierzytelności masowych. Zaznaczyć można, że dzięki systematycznie rozwijanemu departamentowi analiz, dane modelowe i prognozy windykacji wierzytelności wykorzystywane przez NAVI GROUP S.A. są coraz bardziej dokładne. Przekłada się to bezpośrednio na zwiększanie zakupów portfeli w ramach spółki NAVI ASSET MANAGEMENT oraz na możliwość precyzyjnego planowania finansowego. Zwiększanie przychodów NAVI GROUP S.A. z tytułu windykacji prawnej będzie bezpośrednio wpływało na zwiększanie skonsolidowanego wyniku finansowego netto, zmniejszanie ujemnego udziału mniejszości i w konsekwencji zmniejszenie ujemnego kapitału mniejszości.

Zweryfikowana przez NAVI GROUP S.A. w pierwszych dwóch kwartałach 2011 roku strategia windykacji prawnej pozwala optymistycznie spojrzeć w przyszłość i dalsze prowadzenie działalności. O sukcesie przeprowadzanych procesów windykacyjnych zdecydowało innowacyjne podejście NAVI GROUP S.A. do obsługi portfeli wierzytelności masowych, co potwierdzają rosnące progresywnie przychody.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat NAVI GROUP S.A. za drugi kwartał 2011 roku wykazuje przychody z działalności operacyjnej na poziomie ponad 1,8 mln złotych. W porównaniu do pierwszego kwartału 2011 roku przychód jest wyższy o 236%. Wzrost przychodów potwierdza atrakcyjność przyjętego przez NAVI GROUP S.A. modelu businessowego. Wzrost przychodów możliwy jest również dzięki dobrej i stale rozwijanej organizacji wewnętrznej. Zarząd jest przekonany iż znaczny wzrost osiąganych przychodów z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2011 roku będzie kontynuowany w 2011 roku oraz kolejnych latach.

W porównywalnym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 137%, z poziomu 0,8 mln złotych na koniec pierwszego kwartału 2011 do ponad 1,9 mln złotych na zakończenie drugiego kwartału 2011 roku, co wynika z rozpoczęcia procesów obsługi nowych portfeli wierzytelności masowych i wzrostu usług obcych, a także opłaconych podatków, na przykład podatku od czynności cywilno prawnych, będących kosztami spółek Grupy Kapitałowej NAVI GROUP S.A. oraz pozostałych kosztów rodzajowych związanych z pozyskaniem nowych klientów. Dodatkowo dalszy rozwój spółek zależnych od NAVI GROUP S.A., w tym w szczególności Kancelarii Prawnej Navi Lex sp. k. wymaga ponoszenia nowych obciążeń finansowych, co przekłada się na wyniki całej Grupy Kapitałowej. NAVI GROUP S.A. na koniec pierwszego kwartału poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 0,272 mln złotych. Skonsolidowany wynik z podstawowej działalności operacyjnej NAVI GROUP S.A. w porównaniu do pierwszego kwartału 2011 roku wzrósł o ponad 60% (zmniejszenie straty netto).

Strona 4

Zarówno krótkoterminowa prognoza wyników działalności operacyjnej NAVI GROUP S.A. za trzeci i czwarty kwartał 2011 roku, jak również długoterminowe plany finansowe, wskazują dalszą tendencję wzrostową osiąganych przychodów z tytułu windykacji prawnej wierzytelności masowych. Zaznaczyć można, że dzięki systematycznie rozwijanemu departamentowi analiz, dane modelowe i prognozy windykacji wierzytelności wykorzystywane przez NAVI GROUP S.A. są coraz bardziej dokładne. Przekłada się to bezpośrednio na zwiększanie zakupów portfeli w ramach spółki NAVI ASSET MANAGEMENT oraz na możliwość precyzyjnego planowania finansowego. Zwiększanie przychodów NAVI GROUP S.A. z tytułu windykacji prawnej będzie bezpośrednio wpływało na zwiększanie skonsolidowanego wyniku finansowego netto, zmniejszanie ujemnego udziału mniejszości i w konsekwencji zmniejszenie ujemnego kapitału mniejszości.

Zweryfikowana przez NAVI GROUP S.A. w pierwszych dwóch kwartałach 2011 roku strategia windykacji prawnej pozwala optymistycznie spojrzeć w przyszłość i dalsze prowadzenie działalności. O sukcesie przeprowadzanych procesów windykacyjnych zdecydowało innowacyjne podejście NAVI GROUP S.A. do obsługi portfeli wierzytelności masowych, co potwierdzają rosnące progresywnie przychody.

Zarząd NAVI GROUP S.A.


Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu


Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu

h

WYBRANE DANE FINANSOWE

	30/06/2011	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2010
AKTYWA	pln	eur	pln	eur
Aktywa trwałe	633 506,58	158 908,99	b.d.	b.d.
Aktywa obrotowe	12 059 148,59	3 024 920,63	b.d.	b.d.
Kapitał (fundusz) własny	-239 508,15	-60 078,30	b.d.	b.d.
Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	25 084,03	b.d.	b.d.
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 932 163,31	3 243 907,92	b.d.	b.d.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 872 594,53	469 722,20	b.d.	b.d.
Zysk/(Strata) brutto	150 345,34	37 712,67	b.d.	b.d.
Zysk (strata) netto	348 975,74	87 537,19	b.d.	b.d.

kurs EUR z dnia 30/06/2011

3,9866



7

BILANS , RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT oraz RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30/06/2011	30/06/2010
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	633 506,58	b.d
I. Wartości niematerialne i prawne	633 506,58	b.d
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	b.d
2. Wartość firmy	578 391,71	b.d
3. Inne wartości niematerialne i prawne	55 114,87	b.d
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	b.d
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	b.d
1. Środki trwałe	-	b.d
2. Środki trwałe w budowie	-	b.d
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	b.d
III. Należności długoterminowe	-	b.d
1. Od jednostek powiązanych	-	b.d
2. Od pozostałych jednostek	-	b.d
IV. Inwestycje długoterminowe	-	b.d
1. Nieruchomości	-	b.d
2. Wartości niematerialne i prawne	-	b.d
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	b.d
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	b.d
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	b.d
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	b.d
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	b.d
B. Aktywa obrotowe	12 059 148,59	b.d
I. Zapasy	-	b.d
1. Materiały	-	b.d
2. Półprodukty i produkty w toku	-	b.d
3. Produkty gotowe	-	b.d
4. Towary	-	b.d
5. Zaliczki na dostawy	-	b.d
II. Należności krótkoterminowe	1 031 984,97	b.d
1. Należności od jednostek powiązanych	-	b.d
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	b.d
- do 12 miesięcy	-	b.d
- powyżej 12 miesięcy	-	b.d
b) inne	-	b.d
2. Należności od pozostałych jednostek	1 031 984,97	b.d
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	756 881,12	b.d
- do 12 miesięcy	756 881,12	b.d
- powyżej 12 miesięcy	-	b.d
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	275 103,85	b.d
c) inne	-	b.d
d) dochodzone na drodze sądowej	-	b.d
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 091 006,50	b.d
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 091 006,50	b.d
a) w jednostkach powiązanych	-	b.d
b) w pozostałych jednostkach	7 240 408,86	b.d
- udziały lub akcje	-	b.d
- inne papiery wartościowe	-	b.d
- udzielone pożyczki	7 391,82	b.d
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 233 017,04	b.d
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	850 597,64	b.d
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	850 597,64	b.d
- inne środki pieniężne	-	b.d
- inne aktywa pieniężne	-	b.d
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	b.d
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 936 157,12	b.d
RAZEM	12 692 655,16	b.d

[Handwritten signature]

	30/06/2011	30/06/2010
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	239 508,15	b.d
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	b.d
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	b.d
III. Udziały mniejszości	675 979,85	b.d
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	b.d
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	b.d
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	b.d
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 504,04	b.d
VIII. Zysk (strata) netto	348 975,74	b.d
IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	b.d
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 932 163,31	b.d
I. Rezerwy na zobowiązania	-	b.d
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	b.d
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	b.d
3. Pozostałe rezerwy	-	b.d
II. Zobowiązania długoterminowe	11 391 958,67	b.d
1. Wobec jednostek powiązanych	-	b.d
2. Wobec pozostałych jednostek	11 391 958,67	b.d
a) kredyty i pożyczki	1 941 204,71	b.d
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 450 753,96	b.d
c) inne zobowiązania finansowe	-	b.d
d) inne	-	b.d
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 540 204,65	b.d
1. Wobec jednostek powiązanych	-	b.d
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	b.d
- do 12 miesięcy	-	b.d
- powyżej 12 miesięcy	-	b.d
b) inne	-	b.d
2. Wobec pozostałych jednostek	1 540 204,65	b.d
a) kredyty i pożyczki	39 682,98	b.d
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	b.d
c) inne zobowiązania finansowe	-	b.d
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	476 754,55	b.d
- do 12 miesięcy	476 754,55	b.d
- powyżej 12 miesięcy	-	b.d
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	b.d
f) zobowiązania wekslowe	-	b.d
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	420 164,33	b.d
h) z tytułu wynagrodzeń	85 018,86	b.d
i) inne	519 583,93	b.d
3. Fundusze specjalne	-	b.d
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	b.d
1. Ujemna wartość firmy	-	b.d
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	b.d
- długoterminowe	-	b.d
- krótkoterminowe	-	b.d
RAZEM	12 692 655,16	b.d

	01/01/2011 - 30/06/2011	01/01/2010 - 30/06/2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 872 594,53	b.d.
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 872 594,53	b.d.
Zmiana stanu produktów	-	b.d.
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	b.d.
Przychody netto ze sprzedaży usług	-	b.d.
Koszty działalności operacyjnej	1 966 877,79	b.d.
Amortyzacja	6 239,41	b.d.
Zużycie materiałów i energii	27 331,69	b.d.
Usługi obce	1 111 925,96	b.d.
Podatki i opłaty	32 859,80	b.d.
- w tym podatek akcyzowy	-	b.d.
Wynagrodzenia	612 451,85	b.d.
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 991,27	b.d.
Pozostałe koszty rodzajowe	125 077,81	b.d.
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	94 283,26	b.d.
Pozostałe przychody operacyjne	-	b.d.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	b.d.
Dotacje	-	b.d.
Inne przychody operacyjne	-	b.d.
Pozostałe koszty operacyjne	5 182,30	b.d.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	b.d.
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	b.d.
Inne koszty operacyjne	5 182,30	b.d.
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	99 465,56	b.d.
Przychody finansowe	859 838,29	b.d.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	b.d.
Odsetki:	0,34	b.d.
Zysk ze zbycia inwestycji	-	b.d.
Aktualizacja wartości inwestycji	859 837,95	b.d.
Inne	-	b.d.
Koszty finansowe	610 027,38	b.d.
Odsetki	610 027,38	b.d.
Strata ze zbycia inwestycji	-	b.d.
Aktualizacja wartości inwestycji	-	b.d.
Inne	-	b.d.
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	150 345,34	b.d.
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	b.d.
Zyski nadzwyczajne	-	b.d.
Straty nadzwyczajne	-	b.d.
Zysk/(Strata) brutto	150 345,34	b.d.
Podatek dochodowy	-	b.d.
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	2 920,68	b.d.
udział mniejszości w zysku	-	b.d.
Zysk/(Strata) netto	348 975,74	b.d.

Suma

	01/01/2011 - 30/06/2011	01/01/2010 - 30/06/2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	348 975,74	b.d.
II. Korekty razem:	- 2 755 865,58	b.d.
1. Amortyzacja	6 239,42	b.d.
2. Zyski (straty) mniejszości	- 201 551,08	b.d.
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	610 027,38	b.d.
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 859 837,95	b.d.
5. Zmiana stanu rezerw	-	b.d.
6. Zmiana stanu zapasów	-	b.d.
7. Zmiana stanu należności	- 1 026 724,53	b.d.
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	1 499 813,67	b.d.
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 2 936 157,12	b.d.
11. inne korekty	152 924,62	b.d.
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 2 406 889,84	b.d.
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	b.d.
1. Zbycie w. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	-	b.d.
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	b.d.
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	b.d.
a) w jednostkach powiązanych	-	b.d.
b) w pozostałych jednostkach:	-	b.d.
- zbycie aktywów finansowych	-	b.d.
- dywidendy i udziały w zyskach	-	b.d.
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	b.d.
- odsetki	-	b.d.
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	b.d.
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	b.d.
II. Wydatki	3 086 182,02	b.d.
1. Nabycie w. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	b.d.
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	b.d.
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 086 182,02	b.d.
a) w jednostkach powiązanych	43 460,00	b.d.
b) w pozostałych jednostkach:	3 042 722,02	b.d.
- nabycie aktywów finansowych	3 042 722,02	b.d.
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	b.d.
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	b.d.
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 3 086 182,02	b.d.
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 262 900,00	b.d.
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75 000,00	b.d.
2. Kredyty i pożyczki	67 900,00	b.d.
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 120 000,00	b.d.
4. Inne wpływy finansowe	-	b.d.
II. Wydatki	928 190,02	b.d.
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	b.d.
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 920,68	b.d.
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	-	b.d.
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 660,00	b.d.
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	550 000,00	b.d.
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	b.d.
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	b.d.
8. Odsetki	362 609,34	b.d.
9. Inne wydatki finansowe	-	b.d.
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 334 709,98	b.d.
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	841 638,12	b.d.
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	841 638,12	b.d.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	b.d.
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 959,52	b.d.
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	850 597,64	b.d.
- o ograniczonej możliwości dysponowania	519 583,93	b.d.




Zarząd NAVI GROUP S.A.



Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu



Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu

NAVI GROUP S.A.
Rynek 60, 50-116 Wrocław
NIP 8943012618, REGON 021383140
KRS Numer 0000371686
tel./fax +48 71 725 48 88
Email: office@navi-group.pl Web: www.navi-group.pl

