



NAVI GROUP S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku**

Global Audit Partner Sp. z o. o.
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	4
5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych.....	4
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę	5
2. Wskaźniki efektywności działania.....	6
3. Wskaźnik płynności	6
4. Wskaźniki rentowności	6
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	7
1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	7
2. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych	7
3. Elementy sprawozdania finansowego	7
3.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	7
3.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	8
3.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	9
3.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	9
3.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	9
3.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	9
3.7. <i>Sprawozdanie Zarządu z działalności</i>	9
3.8. <i>Informacje o istotnych naruszeniach prawa</i>	9
D. PODSUMOWANIE BADANIA	10
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2011 ROK.....	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

NAVI GROUP S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 60, została utworzona na czas nieokreślony w dniu 28 października 2010 roku, aktem notarialnym Rep. A Nr 16271/2010. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 26 stycznia 2011 roku aktem notarialnym Rep. A nr 1994/2011.

W dniu 26 listopada 2010 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000371686 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Badana Spółka posiada numer:

- statystyczny REGON - **021383140**
- NIP nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław - Fabryczna - **894-30-12-618.**

Na dzień bilansowy Navi Group S.A. jest jednostką dominującą wobec:

- Kancelaria Prawna NAVI LEX Kinga Brońska i Wspólnicy Sp. komandytowa
- NAVI Services Sp. z o.o.,
- NAVI Finance Sp. z o.o.,
- NAVI Finance Investment Sp. z o.o.,
- NAVI Asset Management Sp. z o.o.

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Struktura akcjonariuszy na dzień bilansowy oraz na dzień zakończenia badania jest następująca:

- Pan Marek Jakubczyk - 360.000 akcji o wartości 36.000 zł,
- Pan Kazimierz Mazur - 320.000 akcji o wartości 32.000 zł,
- Pan Bartłomiej Sobolewski - 320.000 akcji o wartości 32.000 zł.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy Spółki.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy jest dodatni wynosi 564 242,03 złotych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- pozostałe formy udzielania kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Bartłomiej Mateusz Sobolewski - Prezes Zarządu,
- Pan Mateusz Mazur - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Spółka posiada Radę Nadzorczą, której skład na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Pan Tomasz Sobczyk,
- Pan Marek Jakubczyk,
- Pan Marcin Wower.

W badanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. 28 stycznia 2011 roku odwołano z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Nietubycia i Pana Rafała Szczerbińskiego powołano Pana Marka Jakubczyka i Pana Marcina Wowera.

Przeciętne roczne zatrudnienie wyniosło w 2011 roku 1 osobę.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 10.725.610,25 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w wysokości 464.242,03 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 539.242,03 złotych, a rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 251.901,61 złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Badany okres stanowi pierwszy rok działalności Spółki.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NAVI GROUP S.A. z dnia 21 marca 2012 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 została wybrana firma Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106, w imieniu której badanie przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Zbigniew Boczkowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10409.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 7 lutego 2012 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki, w okresie od marca do kwietnia 2012 roku.

Global Audit Partner Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2011	3.11.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	665	-
Wynik na sprzedaży	(507)	-
Wynik na działalności operacyjnej	(505)	-
Wynik na działalności gospodarczej	26	-
Wynik netto	464	-
Bilans	31.12.2011	3.11.2010
Aktywa trwałe	3.131	-
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	2.208	-
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	670	-
Aktywa obrotowe z tego:	7.595	25
<i>Należności krótkoterminowe</i>	328	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	7.023	25
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	243	-
Kapitał własny	564	25
Rezerwy na zobowiązania	215	-
Zobowiązania długoterminowe	6.164	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3.726	-
Rozliczenia międzyokresowe	56	-

2. Wskaźniki efektywności działania

	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	159 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	43 dni

3. Wskaźnik płynności

	2011	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	>1,5

4. Wskaźniki rentowności

	2011
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,3%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk (strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	(4,7)%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	82,3%

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

2. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość jednostki prowadzona jest w siedzibie Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

3. Elementy sprawozdania finansowego

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

3.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

3.2.1 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 2.208 tys. złotych i dotyczą udzielonych pożyczek w kwocie 2.058 tys. złotych oraz udziałów w kwocie 150 tys. złotych.

3.2.2 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 328 tys. złotych i dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 290 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe zostały w istotnym aspekcie prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.2.3 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 7.023 tys. złotych i dotyczą głównie udzielonych pożyczek w kwocie 3.232 tys. złotych oraz innych środków pieniężnych w kwocie 3. 568 tys. złotych.

3.2.4 Kapitały

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z wartością wniesioną przez akcjonariuszy i wynosi 100 tys. złotych.

3.2.5 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 6.164 tys. złotych i dotyczą dłużnych papierów wartościowych.

Zobowiązania długoterminowe zostały w istotnym aspekcie prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.2.6 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 3.726 tys. złotych i dotyczą głównie dłużnych papierów wartościowych w kwocie 2.934 tys. złotych oraz zobowiązań wekslowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą na dzień bilansowy 77 tys. złotych i zostały wycenione w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały w istotnym aspekcie prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

3.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych finansowych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie odpowiada wymogom ustawy o Rachunkowości.

3.8. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Global Audit Partner Sp. z o.o. nie sporządzała w 2011 roku raportów cząstkowych dla Spółki Navi Group S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.
4. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok.

Zbigniew BOCZKOWSKI

Janusz PROCNER

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10409

Biegły Rewident nr 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

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok