



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NAVI GROUP S.A  
ZA 2011 ROK**

Wrocław, marzec 2012 roku

## Spis treści

1.	Wstęp .....	4
2.	Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej .....	4
3.	Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej Navi Group S.A. ....	4
4.	Czas trwania działalności.....	4
5.	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych .....	5
6.	Zasady konsolidacji sprawozdań finansowych .....	5
7.	Metody wyceny aktywów i pasywów .....	5
7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	5
7.2.	Wartości niematerialne i prawne .....	5
7.3.	Wartość firmy .....	6
7.4.	Instrumenty finansowe.....	6
7.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania .....	6
7.6.	Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych .....	7
7.7.	Rozliczenia międzyokresowe .....	7
7.8.	Rezerwy .....	7
7.9.	Odroczony podatek dochodowy.....	7
8.	Ustalenie wyniku finansowego .....	7
8.1.	Przychody .....	7
8.2.	Koszty .....	8
8.3.	Opodatkowanie .....	8
8.4.	Wycena transakcji w walutach obcych .....	8
9.	Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym .....	8
10.	Skonsolidowany bilans na 31/12/2011.....	9
	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2011 rok.....	13
11.	Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	15
12.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	17
13.	Dodatkowe objaśnienia .....	19
13.1.	Wartość firmy.....	19
13.2.	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
13.3.	Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych .....	19
13.4.	Aktywa trwałe .....	19
13.5.	Wartości niematerialne i prawne.....	20
13.6.	Inwestycje długoterminowe.....	20
13.7.	Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją .....	21
13.8.	Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane.....	21
13.9.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych .....	21
13.10.	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli .....	21
13.11.	Struktura własności kapitału podstawowego spółki dominującej .....	21
13.12.	Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług .....	21
13.13.	Rozliczenie międzyokresowe kosztów .....	22
13.14.	Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych.....	22
13.15.	Rezerwy.....	22
13.16.	Odpisy aktualizujące należności.....	23
13.17.	Zobowiązania warunkowe .....	23
13.18.	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki.....	23
13.19.	Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.....	23
13.20.	Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.....	24
13.21.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów .....	24
13.22.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.....	24

---

13.23.	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto .....	24
13.24.	Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby .....	24
13.25.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania .....	24
13.26.	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska .....	24
13.27.	Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe .....	24
13.28.	Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych .....	24
13.29.	Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi .....	25
13.30.	Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe .....	25
13.31.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych.....	25
13.32.	Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych.....	25
13.33.	Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy .....	25
13.34.	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi .....	26

## 1. Wstęp

Zgodnie z art. 10 Ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r nr 152 poz. 1223, nr 1241 i nr 165, poz 1316), zwanej dalej UoR, ustala się następujące zasady rachunkowości, obowiązujące w spółce w roku obrotowym 2011 i następnych.

Navi Group S.A. prowadzi swoje księgi zgodnie z przepisami UoR.

Navi Group S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej NAVI GROUP i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z UoR, obejmujące wszystkie spółki zależne.

Jednostki, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosują jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodne z przyjętymi zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

Dopuszcza się odstąpienie od konsolidacji jednostek zależnych w przypadku, gdy ich dane finansowe są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Navi Group jest spółką akcyjną mającą siedzibę we Wrocławiu. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 28/10/2010 Repertorium A numer 16271/2010.

Grupa Kapitałowa Navi Group w dalszej części nazywana będzie Navi Group.

Podstawowy przedmiot działalności: pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, leasing finansowy, pozostałe formy udzielania kredytów, pozostała działalność finansowa usługowa, pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, działalność związana z oszacowaniem ryzyka i poniesionych strat, działalność związana z zarządzaniem funduszami, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe, działalność firm centralnych, pozostała działalność profesjonalna, działalność centrów telefonicznych, działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe.

Akcjonariusze spółki dominującej Navi Group S.A. posiadający powyżej 5% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w %
Marek Jakubczyk	360000	36 000	36%
Kazimierz Mazur	320000	32 000	32%
Bartłomiej Sobolewski	320000	32 000	32%
Razem	1000000	100 000	100%

## 3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej Navi Group S.A.

Zarząd na 31/12/2011 składał się z:

1. Bartłomiej Mateusz Sobolewski Prezes
2. Mateusz Mazur Wiceprezes

Rada Nadzorcza na 31/12/2012 składała się z:

1. Marek Andrzej Jakubczyk Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Sobczyk Członek Rady Nadzorczej
3. Marcin Wower Członek Rady Nadzorczej

## 4. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej Navi Group jest nieoznaczony.

## 5. Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Rokiem obrotowym jest okres kolejnych dwunastu miesięcy kalendarzowych rozpoczynający się z dniem 1 stycznia. W pierwszym roku działalności spółki dopuszcza się wydłużenie roku obrotowego od dnia zarejestrowania spółki do końca następnego roku kalendarzowego. Z uwagi na to, że spółka dominująca Navi Group S.A., jak również spółki od niej zależne Navi Asset Management oraz Navi Finance Investment rozpoczęły działalność w październiku 2010 roku, zgodnie z aktami założycielskimi ich pierwszy rok obrotowy jest dłuższy niż 12 miesięcy.

Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

Księgi rachunkowe otwierane są na początek roku obrotowego, a zamykane na dzień kończący rok obrotowy.

W skład roku obrotowego wchodzić śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.

## 6. Zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NAVI GROUP konsoliduje się metoda pełną. Za początek okresu sprawowania kontroli operacyjnej i finansowej ustala się dzień 1 stycznia 2011 roku w przypadku spółek przejętych (Navi Finance, Navi Services i Kancelarii Prawnej Navi Lex). W przypadku pozostałych spółek (Navi Asset Management, Navi Finance Investment) moment przejścia kontroli operacyjnej i finansowej jest równoznaczny z dniem rejestracji tych spółek.

Spółki objęte konsolidacją:

1. Navi Group spółka akcyjna – spółka dominująca
2. Navi Finance spółka z o.o. – spółka zależna 56%
3. Navi Finance Investment spółka z o.o. – spółka zależna 100%
4. Navi Asset Management spółka z o.o. – spółka zależna 100%
5. Navi Services spółka z o.o. – spółka zależna 100%
6. Kancelaria Prawna Navi Lex sp. komandytowa – spółka zależna 50%

## 7. Metody wyceny aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, z tym, że:

### 7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

### 7.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

- a. Koncesje, licencje - 2 lata
- b. Wartość firmy - 5 lat
- c. Oprogramowanie - 2 lata

Wartość nakładów poniesionych do momentu przekazania do używania wartości niematerialnych i prawnych ujmuje się na rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Przyjęcie do używania nowego oprogramowania dokonuje się na podstawie protokołów przekazania.

### **7.3. Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi różnica między ceną nabycia tytułów własności, a przejętymi aktywami netto spółki przejmowanej.

Wartość firmy ujmowana w aktywach amortyzowana jest przez 5 lat.

### **7.4. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka zalicza do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu nabyte portfele wierzytelności.

Wartość godziwa stosowana do wyceny wierzytelności oszacowana jest na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami. Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### **7.5. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego,

zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **7.6. Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### **7.7. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych czynnych ponoszone koszty związane z windykacją wierzytelności (zaliczki sądowe i koszty egzekucyjne). Koszty prawne dotyczące spłacanych wierzytelności rozliczane są zgodnie z zapłatą dokonywaną przez dłużników. Koszty prawne dotyczące nieściągalnych spraw odpisywane są w koszty zgodnie z krzywymi umorzeń kosztów prawnych.

#### **7.8. Rezerwy**

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

#### **7.9. Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą bilansową w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego są w bilansie prezentowane oddzielnie.

### **8. Ustalenie wyniku finansowego**

Spółka ustala wynik finansowy metodą porównawczą.

#### **8.1. Przychody**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług. W przypadku wpłat od dłużników przychód ujmuje się w momencie otrzymania wpływu.

## **8.2. Koszty**

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

## **8.3. Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi

## **8.4. Wycena transakcji w walutach obcych**

Spółka prowadzi transakcje wyłącznie w walucie krajowej, tj. polski złoty.

## **9. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości ustalonych na rok sprawozdawczy 2011.

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku



## 10. Skonsolidowany bilans na 31/12/2011

Rok obrotowy 2011 jest pierwszym rokiem obrotowym Navi Group. Navi Group nie ujawnia zatem danych porównywalnych za poprzedni rok obrotowy.

AKTYWA	stan na 31/12/2011	stan na 03/11/2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>	2 868 647,64	-
I. Wartości niematerialne i prawne	380 655,07	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	202 056,67	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	178 598,40	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	579 136,14	-
1. Wartość firmy jednostki zależne	579 136,14	-
2. Wartość firmy jednostki współzależne	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	283 928,57	-
1. Środki trwałe	283 928,57	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	70 857,41	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	31 450,00	-
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	181 621,16	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	500,00	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	500,00	-
a) w jednostkach powiązanych	500,00	-
- udziały lub akcje	500,00	-
- 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	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 624 427,86	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 600 836,19	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 591,67	-

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	15 772 938,99	25 000,00
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	673 768,16	-
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	673 768,16	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 604,52	-
- do 12 miesięcy	56 604,52	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 916,81	-
c) inne	585 246,83	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 421 707,98	25 000,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 429 894,24	25 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 429 894,24	25 000,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	976 244,68	25 000,00
- inne środki pieniężne	453 649,56	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	6 991 813,74	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 677 462,85	-
<b>RAZEM</b>	18 641 586,63	

## PASYWA

<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	1 117 504,50	25 000,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	- 75 000,00
III. Udziały i akcje własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	1 026 266,54	-
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- 8 762,04	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	- 743 476,75	-
<b>C. Ujemna wartość firmy</b>	-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	18 267 558,87	-
I. Rezerwy na zobowiązania	976 231,31	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	910 966,99	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	65 264,32	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	65 264,32	-
II. Zobowiązania długoterminowe	7 861 108,03	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	7 861 108,03	-
a) kredyty i pożyczki	462 898,61	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 398 209,42	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 336 428,94	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	9 336 428,94	-
a) kredyty i pożyczki	1 133 094,68	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 260 961,80	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	455 556,96	-
- do 12 miesięcy	455 556,96	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-

---

f) zobowiązania wekslowe	285 583,41	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	620 319,62	-
h) z tytułu wynagrodzeń	146 054,91	-
i) inne	1 434 857,56	-
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	93 790,59	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	93 790,59	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	93 790,59	-
<b>RAZEM</b>	<b>18 641 586,62</b>	<b>25 000,00</b>

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2011 rok

Rok obrotowy 2011 jest pierwszym rokiem obrotowym Navi Group. Navi Group nie ujawnia zatem danych porównywalnych za poprzedni rok obrotowy.

	za okres od 03/11/2010 do 31/12/2011
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 124 290,69
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 124 290,69
II Zmiana stanu produktów	0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży usług	0,00
B Koszty działalności operacyjnej	(10 000 542,09)
I Amortyzacja	(51 699,53)
II Zużycie materiałów i energii	(219 671,07)
III Usługi obce	(2 647 244,56)
IV Podatki i opłaty	(5 212 187,71)
V Wynagrodzenia	(1 594 105,33)
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(142 470,48)
VII Pozostałe koszty rodzajowe	(133 163,41)
VIII Wartość sprzedanych towarów	0,00
<b>C Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 123 748,60</b>
D Pozostałe przychody operacyjne	150 243,65
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 753,41
II Dotacje	0,00
III Inne przychody operacyjne	136 490,24
E Pozostałe koszty operacyjne	(159 856,04)
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III Inne koszty operacyjne	(159 856,04)
<b>F Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 114 136,21</b>
G Przychody finansowe	983 082,25
I Dywidendy i udziały w zyskach:	0,00
II Odsetki:	2 105,15
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	870 699,29
V Inne	110 277,81
H Koszty finansowe	(1 772 759,24)
I Odsetki	(1 209 014,27)
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	(248 702,47)
IV Inne	(315 042,50)
<b>I Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>
<b>J Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>324 459,22</b>
K Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00
<b>L Odpis wartości firmy</b>	<b>(130 010,21)</b>

---

I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	(130 010,21)
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00
<b>M</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0,00
<b>O</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	194 449,01
P	Podatek dochodowy	670 201,20
<b>Q</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty</b>	0,00
R	udział mniejszości w zysku	161 616,33
<b>S</b>	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	1 026 266,54

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku

## 11. Rachunek Przepływów Pieniężnych

Rok obrotowy 2011 jest pierwszym rokiem obrotowym spółki. Spółka nie ujawnia zatem danych porównywalnych za poprzedni rok obrotowy.

<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	
I. Zysk (strata) netto	1 026 266,54
II. Korekty razem:	4 654 098,80
1. Zyski (straty) mniejszości	161 616,33
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-
3. Amortyzacja	51 699,53
4. Odpis wartości firmy	130 010,21
5. Odpis ujemnej wartości firmy	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 209 014,27
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	621 996,82
9. Zmiana stanu rezerw	976 231,31
10. Zmiana stanu zapasów	-
11. Zmiana stanu należności	673 768,16
12. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 656 789,05
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 208 100,12
14. Inne korekty	12 361,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 627 832,26
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-
I. Wpływy	30 590,63
1. Zbycie w. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	30 590,63
a) w jednostkach powiązanych	-
b) w pozostałych jednostkach:	30 590,63
- zbycie aktywów finansowych	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30 590,63
- odsetki	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-
II. Wydatki	3 833 257,59
1. Nabycie w. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	716 283,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	45 960,00
a) w jednostkach powiązanych	45 960,00
b) w pozostałych jednostkach:	-
- nabycie aktywów finansowych	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 071 014,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 802 666,96
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	8 835 393,46
I. Wpływy	11 622 900,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75 000,00
2. Kredyty i pożyczki	67 900,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 480 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-
II. Wydatki	2 787 506,54
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-

---

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	8 762,04
4. Spłaty kredytów i pożyczek	431 015,56
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	990 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	342 293,80
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-
8. Odsetki	1 015 435,14
9. Inne wydatki finansowe	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 835 393,46
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 404 894,24</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 404 894,24</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 000,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 429 894,24</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku



## 12. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rok obrotowy 2011 jest pierwszym rokiem obrotowym spółki. Spółka nie ujawnia zatem danych porównywalnych za poprzedni rok obrotowy.

	<b>stan na 31/12/2011</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 000,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
- korekty błędów	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	75 000,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	75 000,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-
a) zwiększenie	-
b) zmniejszenie	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-
- pokrycia straty	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-
- zbycia środków trwałych	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
- korekty błędów	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
- korekty błędów	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-
8. Wynik netto	1 017 504,50
a) zysk netto	1 026 266,54
b) strata netto	
c) odpisy z zysku	8 762,04
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 117 504,50
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 117 504,50

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginalne dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginalne dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginalne dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku

### 13. Dodatkowe objaśnienia

#### 13.1. Wartość firmy

Wartość firmy powstała przy przejęciu w styczniu 2011 roku spółek Navi Finance sp z o.o., Kancelarii Prawnej Navi Lex Sp. komandytowa oraz Navi Services sp z o.o. Wartość firmy wykazywana w aktywach świadczy o zapłacie ceny przejęcie wyższej niż przejmowane aktywa netto. Wartość firmy jest amortyzowana przez pięć lat począwszy od miesiąca następującego po przejęciu kontroli nad spółkami zależnymi. W przypadku Navi Group pierwszy odpis z tytułu amortyzacji wartości firmy dokonany jest w lutym 2011 roku.

	<i>wartość firmy</i>	<i>BO</i>	<i>umorzenie za 2011</i>	<i>BZ</i>
1	Navi Lex	460 726,90	84 466,58	376 260,32
2	Navi Services	48 889,52	8 963,13	39 926,39
3	Navi Finance	199 529,94	36 580,50	162 949,44
4	RAZEM	709 146,35	130 010,21	579 136,14

#### 13.2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

#### 13.3. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych

Nie dotyczy.

#### 13.4. Aktywa trwałe

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
BO	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia	-	72 568	34 000	-	191 180	297 748
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	0
BZ	-	72 568	34 000	-	191 180	297 748
Umorzenie						
BO	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia	-	(1 710)	(2 550)	-	(9 559)	(13 819)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	0
BZ	-	(1 710)	(2 550)	-	(9 559)	(13 819)

**13.5. Wartości niematerialne i prawne**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Know-how	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień przejęcia (01.01.2011)			65 999,10					65 999,1
Zwiększenia:	0	0	172 037	0	0	0	178 598,4	350 635,4
- nabycie			172 037,00				178 598,40	350 635,4
- przeniesienie								0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż								0
- likwidacja								0
- przeniesienie								0
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								0
Wartość brutto na 31.12.2011	0	0	238 036,1	0	0	0	178 598,4	416 634,5
Umorzenie na dzień przejęcia (01.01.2011)			4 644,82					4 644,82
Zwiększenia	0	0	31 334,61	0	0	0	0	31 334,61
- amortyzacja			31 334,61					31 334,61
- przeniesienie								0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż								0
- likwidacja								0
- przeniesienie								0
Umorzenie na 31.12.2011	0	0	35 979,43	0	0	0	0	35 979,43
<b>Wartość netto</b>								0
<b>Stan na dzień przejęcia (01.01.2011)</b>	0	0	61 354,28	0	0	0	0	61 354,28
<b>Stan na 31.12.2011</b>	0	0	202 056,67	0	0	0	178 598,4	380 655,07

**13.6. Inwestycje długoterminowe**

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
BO	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	500	-	500
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
BZ	-	-	500	-	500

**13.7. Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją**

Nazwa	Udział w kapitale zakładowym	Kapitał zakładowy
NAVI ASSET MANAGEMENT SP Z O.O.	100%	5 000
NAVI FINANCE INVESTMENT SP Z O.O.	100%	100 000
NAVI SERVICES SP Z O.O.	100%	5 000
NAVI FINANCE SP Z O.O.	56%	100 000
KANCELARIA PRAWNA NAVI LEX SP K	50%	10 000

**13.8. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość przez jednostki powiązane**

Nie dotyczy.

**13.9. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych**

Nie dotyczy.

**13.10. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie dotyczy.

**13.11. Struktura własności kapitału podstawowego spółki dominującej**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w %
Marek Jakubczyk	360000	36 000	36%
Kazimierz Mazur	320000	32 000	32%
Bartłomiej Mateusz Sobolewski	320000	32 000	32%
Razem	1000000	100 000	100%

Navi Group S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

**13.12. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług**

	31/12/2011
O okresie spłaty:	
Do 12 miesięcy	673 768
Powyżej 12 miesięcy	-
Razem	673 768
Stan należności brutto	673 768
Odpis aktualizujący wartość należności	-
Stan należności netto	673 768

### 13.13. Rozliczenie międzyokresowe kosztów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Grupa zalicza koszty pośrednictwa finansowego związanego z pozyskaniem kapitału. Koszty te rozlicza się systematycznie do dnia wykupu/spłaty pozyskanego kapitału.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Grupa zalicza koszty sądowe i egzekucyjne poniesione na własnych portfelach wierzytelności lub ponoszonych na własne ryzyko. Koszty te są rozliczane – ujmowane w rachunku zysków i strat – w kwocie kosztów spłaconych przez dłużników oraz dodatkowego odpisu. Dodatkowy odpis wynika z faktu, że nie wszystkie koszty zostaną spłacone przez dłużników. Dodatkowe koszty sądowe i egzekucyjne rozliczane są w zależności od osiągniętych wpływów przez poszczególne spółki w grupie.

### 13.14. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług.

	31/12/2011
O okresie spłaty:	
Powyżej 12 miesięcy	0
Powyżej 36 miesięcy	-
Razem	0
Stan zobowiązań długoterminowych brutto	0
Odpis aktualizujący wartość zobowiązań długoterminowych	-
Stan zobowiązań długoterminowych netto	0

Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek/ kredytów i emisji dłużnych papierów wartościowych

	31/12/2011
O okresie spłaty:	
Powyżej 12 miesięcy	7 861 108
Powyżej 36 miesięcy	-
Razem	7 861 108
Stan zobowiązań długoterminowych brutto	7 861 108
Odpis aktualizujący wartość zobowiązań długoterminowych	-
Stan zobowiązań długoterminowych netto	7 861 108

### 13.15. Rezerwy

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wszystkie rezerwy tworzone na 31/12/2011 zostały opłacone (z wyłączeniem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Navi Group wykazuje w skonsolidowanym bilansie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO	0
Zwiększenia	910 966
Zmniejszenia	
BZ	910 966

Pozostałe rezerwy

BO	0
Zwiększenia	65 264
Zmniejszenia	
BZ	65 264

**13.16. Odpisy aktualizujące należności**

	<b>31.12.2011</b>
	<b>zł</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	0
Zwiększenia	103 069,29
Realizacja	
Odwrócenie	
<b>Stan na 31.12.2011</b>	103 069,29
W tym na:	
- należności długoterminowe	
- należności krótkoterminowe	103 069,29
	103 069,29

**13.17. Zobowiązania warunkowe**

Nie dotyczy.

**13.18. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki**

Spółka dominująca Navi Group S.A. wyemitowała weksle na łączną kwotę wykupu 285.000 zł, które zabezpieczone są rzeczowymi aktywami trwałymi, zakwalifikowanymi do innych rzeczowych aktywów trwałych. Weksle w całości zostaną wykupione w 2012 roku.

**13.19. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych**

Całość przychodów Spółki realizuje w Polsce.

**Wyszczególnienie**

**Przychody ze sprzedaży krajowej**

	<b>zł</b>
<Według rodzajów działalności>	
- przychody z windykacji	2 594 728,22
- ze sprzedaży usług	8 529 562,47
<b>Ogółem produkty, towary i materiały</b>	<b>11 124 290,69</b>

**13.20. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

Nie dotyczy.

**13.21. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**

Nie dotyczy.

**13.22. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

Nie dotyczy.

**13.23. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto**

Nie dotyczy.

**13.24. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby**

Nie dotyczy.

**13.25. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania**

Nie dotyczy.

**13.26. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska**

	rok 2011
nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	297748

Navi Group nie ponosiła i nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

**13.27. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe**

Nie dotyczy.

**13.28. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

Nie dotyczy.



**13.29. Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje między spółkami w grupie kapitałowej dokonywane są w oparciu o wartości rynkowe.

**13.30. Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Przeciętne zatrudnienie w roku 2011 wynosiło 17 osób.

**13.31. Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych**

Wynagrodzenie za 2011 rok:

Zarząd	406 212
Rada Nadzorcza	86 566
Razem	492 778

**13.32. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych**

Nie dotyczy.

**13.33. Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wynosi:

Wynagrodzenie netto za badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok:

GLOBAL AUDYT	36 000
--------------	--------

**13.34. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

Transakcje z jednostkami powiązanymi	
Aktywa finansowe od jednostek powiązanych	9 728 728,35
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	489 041,88
Zobowiązania od jednostek powiązanych	10 217 770,24

Obroty z jednostkami powiązanymi	
Przychody operacyjne wewnątrzgrupowe	1 289 309,14
Przychody finansowe wewnątrzgrupowe	1 180 511,35
Koszty operacyjne wewnątrzgrupowe	1 289 309,14
Koszty finansowe wewnątrzgrupowe	1 180 511,35

Osoba sporządzająca

**Piotr Luty**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Zarząd Navi Group S.A.

**Bartłomiej Mateusz Sobolewski – Prezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

**Mateusz Mazur – Wiceprezes Zarządu**

*(podpis na oryginale dokumentu)*

Wrocław, 30 marca 2012 roku