

## **Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107 445 tys. zł, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 4 374 tys. zł oraz całkowite dochody netto w kwocie 3 819 tys. zł, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 769 tys. zł, jednostkowy rachunek przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13 272 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2013 roku przez Zarząd Spółki, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Rainbow Tours S.A. z dnia 30 kwietnia 2013 roku dotyczącą wyżej opisanego jednostkowego sprawozdania finansowego. Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

### **I. Część ogólna**

#### **1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki zawarty w formie aktu notarialnego Rep. 1892/2003 z 17 września 2003 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650.

Spółka posiada numer NIP 725-18-68-136 oraz symbol REGON 473190014.

## Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- działalność agentów turystycznych,
- działalność pośredników turystycznych,
- działalność organizatorów turystyki,
- działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
- działalność w zakresie informacji turystycznej,
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 455 200,00 zł, i dzielił się na 14 552 000 akcji po 0,10 zł każda.

Struktura właścicielska na dzień 31.12.2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w liczbie głosów na WZ spółki
Sławomir Wysmyk	1 998 346	199 834,60	3 688 346	13,73%	17,27%
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	229 200,00	4 147 000	15,75%	19,42%
Remigiusz Talarek	2 035 800	203 580,00	3 680 800	13,99%	17,24%
Tomasz Czaplą	1 990 000	199 000,00	3 600 000	13,68%	16,86%
Akcjonariusze posiadający mniej niż 5 % akcji	6 235 854	623 585,40	6 235 854	42,85 %	29,21 %

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 46 522 951,86 zł.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Paweł Walczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Paweł Niewiadomski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej,  
Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Kierownikiem jednostki jest Zarząd w składzie:

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu,  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu,  
Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu.

## **Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

---

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

### **2. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o., w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A. w dniu 11 czerwca 2012 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2011 rok w kwocie 5 387 189,50 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 1 652 305,72 zł zostanie przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwota 3 734 883,78 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 10 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

Do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

### **3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 sierpnia 2012 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 czerwca 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art.

## **Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

---

56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

### **4. Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2012 roku oraz w marcu 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 do 22 listopada 2012 roku oraz od 18 do 22 marca 2013 roku.

### **5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych**

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

**II. Część analityczna**

**1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Aktywa)**

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>AKTYWA</b>			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Wartości niematerialne i prawne	1 719	920	127
Rzeczowe aktywa trwałe	6 201	5 360	2 464
Należności długoterminowe	2 160	4 050	5 850
Inwestycje długoterminowe	17 149	22 589	14 936
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	639	424	543
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b><u>27 868</u></b>	<b><u>33 343</u></b>	<b><u>23 920</u></b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	90	109	-
Należności krótkoterminowe	51 304	45 389	33 262
Inwestycje krótkoterminowe	14 964	1 969	7 094
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 219	9 129	8 990
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b><u>79 577</u></b>	<b><u>56 596</u></b>	<b><u>49 346</u></b>
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>107 445</u></b>	<b><u>89 939</u></b>	<b><u>73 266</u></b>

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

**2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Pasywa)**

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 205
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(243)	(243)	-
Kapitał zapasowy	42 542	38 807	25 654
Kapitał z aktualizacji wyceny	(555)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	15 971
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 050)	(2 702)	(9 418)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 374</b>	<b>5 387</b>	<b>5 233</b>
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>Kapitał własny razem</b>	<b><u>46 523</u></b>	<b><u>42 704</u></b>	<b><u>38 645</u></b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>			
Rezerwy na zobowiązania	572		631
Zobowiązania długoterminowe	-	601	-
Zobowiązania krótkoterminowe	45 132	-	17 877
Rozliczenia międzyokresowe	15 218	36 190	16 113
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b><u>60 922</u></b>	<b><u>10 444</u></b>	<b><u>34 621</u></b>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>107 445</u></b>	<b><u>47 235</u></b>	<b><u>73 266</u></b>

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

**3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	01.01- 31.12.2012 [tys. zł]	01.01- 31.12.2011 [tys. zł]	01.01- 31.12.2010 [tys. zł]
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (kalkulacyjny)</b>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	588 944	408 878	309 068
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(524 664)	(354 720)	(267 553)
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>64 280</b>	<b>54 158</b>	<b>41 515</b>
Koszty sprzedaży	(49 248)	(39 680)	(20 561)
Koszty ogólnego zarządu	(9 873)	(8 913)	(15 586)
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 159</b>	<b>5 565</b>	<b>5 368</b>
Pozostałe przychody operacyjne	741	517	1 204
Pozostałe koszty operacyjne	(1 386)	(614)	(1 127)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 514</b>	<b>5 468</b>	<b>5 445</b>
Przychody finansowe	1 802	1 550	1 452
Koszty finansowe	(681)	(386)	(227)
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>5 635</b>	<b>6 632</b>	<b>6 670</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>5 635</b>	<b>6 632</b>	<b>6 670</b>
Podatek dochodowy	(1 261)	(1 245)	(1 437)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>4 374</b>	<b>5 387</b>	<b>5 233</b>
Inne całkowite dochody	(555)	0	0
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>3 819</b>	<b>5 387</b>	<b>5 233</b>
Z tego:			
Zysk na 1 akcję	0,30	0,37	0,43
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	13,7	7,9	19,6
Dywidenda na 1 akcję	0	0	0
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	3,20	3,01	3,21

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

---

**4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Suma bilansowa	107 445	89 939	73 266	55 983
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	588 944	408 878	309 068	276 689
Wynik finansowy netto	4 374	5 387	5 233	47
Zapasy	90	109	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	42 211	40 988	26 500	22 548
Kapitał własny	46 523	43 754	38 645	21 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 654	31 283	14 570	15 047



**Rainbow Tours S.A. Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Rentowność majątku (ROA), (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	4,4%	6,6%	8,1%
<b>Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	9,7%	13,1%	17,3%
<b>Zyskowość netto sprzedaży (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	0,9%	1,4%	1,7%
<b>Zyskowość brutto sprzedaży (%)</b> : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	0,7%	1,3%	1,7%
<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b> : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	1,8	1,6	2,8
<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b> : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,8	1,6	2,8
<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b> : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,3	0,1	0,4
<b>Szybkość obrotu należności w dniach**</b> : (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	26	30	30
<b>Stopień spłaty zobowiązań w dniach**</b> : (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	25	24	20
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b> : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	0	0	0
<b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</b> : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	1,7	1,3	1,6
<b>Trwałość struktury finansowania</b> : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,4	0,5	0,5

\*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

\*\*) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

\*\*\*) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

## **5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy**

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedzającego:

- Przychody ze sprzedaży wzrosły o 44,0%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 47,7%; zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 19,8%.
- Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynikał ze wzrostu wartości prowizji płaconych agentom i rozwoju własnej sieci sprzedaży.
- Zysk ze sprzedaży zmniejszył się o 7,3%,
- Spółka zmniejszyła swoje zaangażowanie w spółkach zależnych w formie udzielonych pożyczek.
- Znaczące zmiany w strukturze aktywów dotyczyły środków pieniężnych, których wartość wzrosła z 1 691,4 tys. zł do 14 963 tys. zł, co spowodowało poprawę wskaźników płynności.
- Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych przychodów związane było ze wzrostem skali działalności Spółki,
- Rentowność kapitału własnego wyniosła 9,7%;
- Kapitał obrotowy netto Spółki wzrósł z 10 411 tys. zł do 18 655 tys. zł.
- W stosunku do roku poprzedniego skróceniu uległ okres spłaty należności.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w następnym okresie obrotowym lub na istotne ograniczenie jej dotychczasowej działalności.

### **III. Część szczegółowa**

#### **1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości**

Spółka zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21 z dnia 29 czerwca 2011 roku sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i jednostkowym sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do jednostkowego sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

## **2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej**

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej wykazano w kwocie 13,5 mln zł udziały spółek zależnych, wycenionych według cen nabycia. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości posiadanych udziałów. Wystąpienie w następnych latach zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć, może prowadzić do zmiany prognozowanych przychodów i kosztów, której wynikiem może być zmiana wyceny udziałów.

Największą pozycją aktywów były należności krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów zmniejszył się z 50,5% do 47,7%.

Udział kapitału własnego w wartości pasywów zmniejszył się z 48,6% do 43,3%.

## **3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług zwiększyły się o 44,0%, a koszt sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 47,7%.

## **4. Informacje dodatkowe**

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

## **5. Jednostkowe zestawienie ze zmian w kapitale własnym**

Jednostkowe zestawienie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

## **6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

## **7. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

## **8. Kontynuowanie działalności gospodarczej**

Zarząd Spółki w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

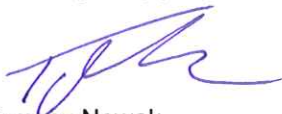
Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **9. Przestrzeganie przepisów prawa**

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron.

### **Kluczowy biegły rewident**



Tomasz Nowak  
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.  
ul. Towarowa 35  
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 30 kwietnia 2013 roku