



## **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270 (zwanej dalej Grupa Kapitałowa). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 154 261 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 13 646 tys. zł oraz całkowite dochody netto w kwocie 13 148 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 13 183 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 54 229 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2014 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 2014 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym 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 Jednostkę Dominującą w Grupie Kapitałowej**

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki zawartego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 31.12.2013 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	1 878 346	187 834,60	3 448 346	12,91%	16,24%
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	229 200,00	4 147 000	15,75%	19,53%
Remigiusz Talarek	2 035 800	203 580,00	3 680 800	13,99%	17,34%
Tomasz Czapla	1 990 000	199 000,00	3 600 000	13,68%	16,96%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 324 724	132 472,40	1 324 724	9,10 %	6,24 %
Akcjonariusze posiadający mniej niż 5 % akcji	5 031 130	503 113,00	5 031 130	34,57%	23,70%

Na dzień bilansowy kapitał własny Jednostki Dominującej wynosił 56 774 134,36 zł.

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

W okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 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 Czapla – Wiceprezes Zarządu.

## Rainbow Tours S.A. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

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

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym
Jednostka dominująca	Rainbow Tours S.A.	działalność organizatorów turystyki	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	-
Jednostka zależna	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Jednostka zależna	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	sprzedaż biletów lotniczych	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100,00%
Jednostka zależna	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	60-359 Poznań, ul. Zbąszyńska 27	100,00%
Jednostka zależna	Bee & Free Sp. z o.o.	działalność organizatorów turystyki	02-927 Warszawa, ul. Zawajska 34	100,00%

### 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez DGA Audyty Sp. z o.o., w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń, z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej wykazano wartość firmy w kwocie 13,8 mln zł. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. 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 wartości firmy.

## Rainbow Tours S.A. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

- do dnia zakończenia badania Jednostka Dominująca nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A. w dniu 11 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 27 czerwca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

#### 4. Przedmiot badania

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A., w której jednostką dominującą jest Rainbow Tours S.A., składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca	Rainbow Tours S.A.	nie podlega badaniu*	-	Pełna
Jednostka zależna	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	nie podlega badaniu*	-	Pełna
Jednostka zależna	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	nie podlega badaniu*	-	Pełna
Jednostka zależna	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	nie podlega badaniu*	-	Pełna
Jednostka zależna	Bee & Free Sp. z o.o.	nie podlega badaniu*	-	Pełna

\*) pakiety konsolidacyjne spółek podlegają procedurom przeglądu istotnych pozycji bilansowych i wynikowych przez DGA Audyt Sp. z o.o.

#### 5. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 sierpnia 2013 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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. 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.

## **6. Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy w kwietniu 2014 roku.

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

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego 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 2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

---

- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## II. Część analityczna

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Aktywa)

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Wartości niematerialne i prawne	14 814	14 819	15 752
Rzeczowe aktywa trwałe	6 729	6 248	7 793
Należności długoterminowe	-	2 160	3 201
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	200	200
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	235	324	111
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>21 974</b>	<b>23 947</b>	<b>27 057</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	13	156	109
Należności krótkoterminowe	48 818	49 074	54 254
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 168	15 939	3 863
Pozostałe aktywa	13 288	14 256	7 510
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>132 287</b>	<b>79 425</b>	<b>66 012</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>154 261</b>	<b>103 372</b>	<b>93 069</b>

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Pasywa)

	31.12.2013 [tys. zł]	31.12.2012 [tys. zł]	31.12.2011 [tys. zł]
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(498)	(555)	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(663)	(243)	(243)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 707	(110)	1 628
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 646</b>	<b>2 818</b>	<b>2 383</b>
<b>Kapitał akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>	<b>49 031</b>	<b>35 749</b>	<b>37 607</b>
Udziały mniejszości	486	585	644
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>49 517</b>	<b>36 334</b>	<b>38 251</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	90	88	136
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	104 654	66 950	54 682
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>104 744</b>	<b>67 038</b>	<b>54 818</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>154 261</b>	<b>103 372</b>	<b>93 069</b>



### 3. SKONOSLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	776 649	607 531	438 963
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(681 148)	(538 364)	(372 891)
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>95 501</b>	<b>69 167</b>	<b>66 072</b>
Koszty sprzedaży	(65 051)	(52 959)	(48 351)
Koszty ogólnego zarządu	(12 741)	(11 962)	(13 458)
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>17 709</b>	<b>4 246</b>	<b>4 263</b>
Pozostałe przychody operacyjne	671	1 193	384
Pozostałe koszty operacyjne	(2 377)	(1 488)	(911)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>16 003</b>	<b>3 951</b>	<b>3 736</b>
Przychody finansowe	1 461	705	1 053
Koszty finansowe	(971)	(723)	(1 103)
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>16 493</b>	<b>3 933</b>	<b>3 686</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	137	121	-
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>16 493</b>	<b>4 054</b>	<b>3 686</b>
Podatek dochodowy bieżący	(2 984)	(1 241)	1 015
Podatek dochodowy odroczony	-	-	234
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>13 646</b>	<b>2 813</b>	<b>2 437</b>
Inne całkowite dochody	(498)	(555)	-
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>13 148</b>	<b>2 258</b>	<b>2 437</b>

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

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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Suma bilansowa	154 261	103 372	93 069	87 449
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	776 649	607 531	438 963	318 786
Wynik finansowy netto	13 646	2 813	2 437	3 463
Zapasy	13	156	109	0
Należności z tytułu dostaw i usług	39 161	34 026	54 254	41 952
Kapitał własny	49 517	36 334	38 251	36 685
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 619	46 892	41 290	30 333

**Rainbow Tours S.A. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Rentowność majątku (ROA), (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	10,6%	2,9%	2,7%
<b>Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	31,8%	7,5%	6,5%
<b>Zyskowość netto sprzedaży (%)</b> : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	2,3%	0,7%	1,0%
<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)	1,8%	0,5%	0,6%
<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b> : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	1,3	1,2	1,2
<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b> : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,3	1,2	1,2
<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b> : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,7	0,2	0,1
<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)	17	27	40
<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)	22	16	35
<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)	2,3	1,5	1,4
<b>Trwałość struktury finansowania</b> : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,3	0,4	0,4

\*) 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 27,8%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 26,5%; zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 38,1%
- Zysk netto zwiększył się 385,1%.
- Znaczące zmiany w strukturze aktywów dotyczyły środków pieniężnych, których udział w wartości aktywów wzrósł z 15,4% do 45,5%,
- Szybkość obrotu należności wyniosła 17 dni, natomiast stopień spłaty zobowiązań wyniósł 22 dni,
- Rentowność kapitału własnego wzrosła z 7,5% do 31,8%;
- Kapitał obrotowy netto kształtował się na poziomie 27 633 tys. zł i był ponad dwa razy wyższy niż na koniec roku 2012.
- Wskaźniki płynności I i II wzrosły z 1,2 w roku ubiegłym do 1,3 w roku badanym, wskaźnik płynności III wzrósł z 0,2 w roku 2012 do 0,7 w 2013 roku.

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. Rok obrotowy i dzień bilansowy**

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

#### **2. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne sporządziły jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku.

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 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 Grupę Kapitałową metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane w informacji dodatkowej. 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 w 2013 roku.

### **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

### **4. Metodologia konsolidacji**

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby stanowiła ona jedną jednostkę.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną, obejmującą:

1. Sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływu pieniężnych.
2. Dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
  - a. wyłączenie kapitałów własnych Jednostki Zależnej na dzień objęcia nad nią kontroli,
  - b. wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
  - c. wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

### **5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

## **6. Wyłączenie skutków wzajemnych transakcji**

Jednostka prawidłowo ustaliła wysokości wyłączeń wzajemnych rozrachunków. Rozrachunki zostały skorygowane o wzajemnie potwierdzone należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług są właściwie zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

Jednostka prawidłowo ustaliła wysokość wyłączeń wzajemnych obrotów handlowych. Dokonano wyłączenia przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej.

## **7. Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 12,0 mln zł wartość firmy powstałą przy nabyciu spółek zależnych. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległych Spółek zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządów tych Spółek. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz.

W punkcie 18 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej przedstawiono politykę w zakresie rozliczania kosztów marketingu. Spółka nie przypisuje kosztów marketingu do okresu poniesienia kosztów tylko do okresu (sezonu) w którym uzyskuje przychody, których dotyczyły wydatki reklamowe. Na dzień 31 grudnia 2013 w aktywach wykazano koszty marketingu w łącznej kwocie 5 610 tys. zł, z czego kwota 3 957 tys. zł dotyczy kosztów produkcji i emisji spotów reklamowych wyemitowanych w 2013 roku oraz kosztu katalogów rozdysponowanych do własnych biur sprzedaży i agentów w 2013 roku.

Największą pozycją aktywów były inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wzrósł z 15,4% do 45,5%,.

Udział kapitału własnego w wartości pasywów zmniejszył się z 35,1% do 32,1% a jego wartość zwiększyła się o 36,3%.

## **8. Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług zwiększyły się o 27,8%, a koszt sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 26,8%.

## **9. Informacje dodatkowe**

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

## **10. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

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

## **11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

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

## **12. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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 2014 roku poz. 133). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

## **13. Kontynuowanie działalności gospodarczej**

Zarząd Jednostki Dominującej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 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 Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



**14. Przestrzeganie przepisów prawa**

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Grupa Kapitałowa przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 17 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 2014 roku