

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS S.A. W ŁODZI
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA do 31 GRUDNIA 2010

CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą:

1.1 RAINBOW TOURS Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270, 90-361 Łódź.

1.2 Spółka działa na podstawie statutu zawartego w formie aktu notarialnego Rep. 1892/2003 z 17 września 2003 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650.

1.3 Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 473190014 oraz numer NIP 725-18-68-136.

1.4 Wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest:

79.11.A – działalność agentów turystycznych,

79.11.B – działalność pośredników turystycznych,

79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,

79.90.A – działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,

79.90.B – działalność w zakresie informacji turystycznej,

79.90.C – pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

1.5 Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wyniosło 238 osób, a zatrudnienie na dzień bilansowy – 253 osoby.

1.6 Kapitał podstawowy na początek badanego okresu i jego zmiany w ciągu roku obrotowego:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Ilość (szt.)	Cena jednostkowa (zł)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Uprzywilejowanie	Ilość praw głosu
A	imienne uprzywilejowane	5 000 000	0,10	500	uprzywilejowanie co do głosu 1 akcja = 2 głosy	10 000 000
B	zwykłe na okaziciela	2 000 000	0,10	200	-	2 000 000
C1	imienne uprzywilejowane	2 000 000	0,10	200	uprzywilejowanie co do głosu 1 akcja = 2 głosy	4 000 000
C2	zwykłe na okaziciela	1 000 000	0,10	100	-	1 000 000
D*	zwykłe na okaziciela emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zgodnie z par. 10 ust.4 Statutu spółki	200 000	0,10	20	-	200 000
E	zwykłe na okaziciela	2 000 000	0,10	200	-	2 000 000
Suma kapitału własnego docelowego		12 200 000	-	1 220	-	19 200 000
D*	kapitał warunkowy nie objęty na dzień 31.12.10	-148 000	0,10	-15	-	-148 000
Kapitał zarejestrowany przez Sąd na dzień 31.12.2010		12 052 000	-	1 205	-	19 052 000

* Kapitał w kwocie 20 tys. zł stanowi akcje zwykłe na okaziciela serii D o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 20 tys. zł. Kapitał został podwyższony warunkowo. Z kapitału tego 5,2 tys. zł. (52.000 sztuk akcji) zostało Uchwałą Zarządu GPW 992/2008 z 31.12.2008 roku dopuszczonych do obrotu giełdowego oraz zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pod datą 07.01.2009 roku. Po rejestracji 52.000 Akcji Serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 7 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział KRS postanowił w dniu 02.03.2009

roku zarejestrować podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 5,2 tys. zł tj. z kwoty 1.200 tys. zł do kwoty 1.205 tys. zł.

1.7 Kapitały Spółki Dominującej (zgodnie z jej statutowym sprawozdaniem finansowym) w tys. zł kształtują się następująco:

	Na dzień 01.01.10	Na dzień 31.12.10
- Kapitał podstawowy	1.205	1.205
- Kapitał zapasowy	25.681	25.654
- Pozostałe kapitały rezerwowe	0	15.971
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	/- 5.059	/- 7.168
- Zysk (strata) roku bieżącego	47	4.635

Dnia 12 sierpnia 2010 roku Zarząd Spółki skorzystał z uprawnienia podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zarząd Spółki postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 250.000 zł w drodze emisji 2.500.000 zł o wartości nominalnej 0,10 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane dnia 14.01.2011 roku.

Zgodnie z Uchwałą Nr 328/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.03.2011, w dniu 21.03.2011 nastąpiła rejestracja 2.500.000 Akcji Serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

1.8 Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Łączna liczba głosów	% głosów	% w kapitale zakładowym
Sławomir Adam Wysmyk	2.154.563	4.044.563	21,23	17,88
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02
Remigusz Cezary Talarek	2.029.318	3.674.318	19,29	16,84
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51
Pozostali	3.586.119	3.586.119	18,81	29,75
Razem	12 052 000	19 052 000	100,00	100,00

1.9 Kierownictwo jednostki w badanym okresie:

Zarząd jednostki stanowią :

Prezes Zarządu	Grzegorz Baszczyński
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Piotr Czapla
Wiceprezes Zarządu	Remigiusz Cezary Talarek

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo każdy członek zarządu, prokurent, a ponadto pełnomocnik w granicach umocowania. Dla zaciągania zobowiązania, którego wartość przekracza 50% kapitału zakładowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub członka zarządu i prokurenta.

W roku badanym jak i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej w roku badanym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Sławomir Wysmyk
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Piotr Paduszyński
Sekretarz Rady Nadzorczej	Paweł Niewiadomski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Cygan
Członek Rady Nadzorczej do 29.06.2010	Jarosław Turek
Członek Rady Nadzorczej od 29.06.2010	Grzegorz Kubica

Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie 29.03.2011 roku:

Sławomir Wysmyk	odwołany 29.03.2011 roku
Piotr Cygan	odwołany 29.03.2011 roku
Paweł Walczak	powołany 29.03.2011 roku
Joanna Stępień-Andrzejewska	powołana 29.03.2011 roku

Jednostka nie ustanowiła prokury.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją (dane finansowe ze sprawozdań jednostkowych sporządzonych zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości):

Jednostka dominująca:

Rainbow Tours S.A.

Siedziba	Polska, Łódź, ul. Piotrkowska 270
Charakter powiązania kapitałowego	spółka dominująca
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	rok 2010
Suma bilansowa w tys. zł	75.527
Kapitał własny w tys. zł	40.297
Wynik finansowy w tys. zł	4.635
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	3.654
Podmiot uprawniony do badania	KBR „Josef Welt” Sp. z o.o.
Opinia z badania	z jednym zastrzeżeniem i jedną uwagą – treść zastrzeżeń poniżej:

„Informujemy, że jednostka wysłała 66% potwierdzeń sald należności po terminie wynikającym z art. 26 ust. 3 ustawy o rachunkowości.”

treść uwagi poniżej:

”Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że jednostka prezentuje należność od spółki LAKONGA INCORPORATION z siedzibą w Republice Panamy z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce zależnej na Ukrainie w łącznej kwocie 7.599 tys. zł (w tym 5.850 tys. zł w części długoterminowej i 1.749 tys. zł w części krótkoterminowej). Na dzień bilansowy zaległość w spłacie wyżej wymienionej należności wynosi 91 tys. zł. Do dnia badania otrzymano wpłatę dotyczącą 2010 roku, natomiast nie otrzymano rat należnych za 2011 rok w kwocie 460 tys. zł.”

Jednostki zależne:

Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Łódź, ul. Piotrkowska 70
Przedmiot działalności	sprzedaż biletów lotniczych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	50% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	rok 2010
Suma bilansowa w tys. zł	3.416
Kapitał własny w tys. zł	985
Wynik finansowy w tys. zł	77
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	63
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

Portal Turystyczny Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Łódź, ul. Piotrkowska 270
Przedmiot działalności	sprzedaż imprez turystycznych za pośrednictwem Internetu i call center
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	65% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	rok 2010
Suma bilansowa w tys. zł	801
Kapitał własny w tys. zł	326
Wynik finansowy w tys. zł	71
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	/-/ 5
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

Travelovo Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Łódź, ul. Piotrkowska 270
Przedmiot działalności	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	92% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	rok 2010
Suma bilansowa w tys. zł	706
Kapitał własny w tys. zł	/-/ 2.044
Wynik finansowy w tys. zł	/-/ 79
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	493
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

Traveltech Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Kraków, ul. Mogilska 43/809
Przedmiot działalności	tworzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	71% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	2010
Suma bilansowa w tys. zł	422
Kapitał własny w tys. zł	/-/ 689
Wynik finansowy w tys. zł	86
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	57
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

ABC Świat Podróży Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Poznań, ul. Promienista 28
Przedmiot działalności	pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	100% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	2010
Suma bilansowa w tys. zł	10.431
Kapitał własny w tys. zł	4.889
Wynik finansowy w tys. zł	/-/ 1.150
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	71
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

Bee & Free Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Warszawa, ul. Zawajska 34
Przedmiot działalności	działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	pełna
Struktura własności udziałów	100% udziałów posiada Rainbow Tours S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	2010
Suma bilansowa w tys. zł	3.031
Kapitał własny w tys. zł	/-/ 7.344
Wynik finansowy w tys. zł	/-/ 7.607
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	380
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31.12.2010 roku.

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku jedna jednostka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej – Travellab Sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją. Spółka ta została utworzona w sierpniu 2010 roku. Jej kapitał założycielski wynosi 5 tys. zł. Spółka nie prowadziła działalności w analizowanym roku obrotowym. Zarząd jednostki dominującej nie uwzględnił spółki w sprawozdaniu skonsolidowanym, gdyż jej dane są nieistotne dla danych finansowych grupy. Poniżej dokonano prezentacji danych finansowych ze sprawozdania jednostkowego spółki sporządzonego zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości:

Travellab Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Kraków, ul. Mogilska 43/805
Przedmiot działalności	tworzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych
Charakter powiązania kapitałowego	podmiot zależny
Metoda konsolidacji	nie ujęta w konsolidacji
Struktura własności udziałów	100% udziałów posiada TravelTech Sp. z o.o.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	2010
Suma bilansowa w tys. zł	3
Kapitał własny w tys. zł	1
Wynik finansowy w tys. zł	/-/ 4
Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł	3
Podmiot uprawniony do badania	nie podlega badaniu
Opinia z badania	nie podlega badaniu

3. Informacje o sprawozdaniu za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki za poprzedni rok obrotowy podlegało badaniu przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o. w Łodzi podmiot uprawniony nr 2765, w imieniu którego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Hanna Szelağ nr 9844 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Informujemy, że jednostka dominująca wysłała potwierdzenia sald należności na dzień bilansowy 31.12.2009 roku w dniu 26.03.2010 roku – to jest po terminie opisanym w art. 26 ust 3 ustawy o rachunkowości. Należności jednostki dominującej stanowią 83,46% ogółu należności Grupy.”

wraz z uzupełniającymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego, informujemy, że sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 25,50%, a w przychodach ze sprzedaży przed dokonaniem wyłączeń 5,50%, nie były badane przez biegłego rewidenta.

Sprawozdania jednostek zależnych nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Nasza opinia w tej części została oparta na przedstawionych sprawozdaniach finansowych.”

„Ponadto zwracamy uwagę na znaczącą transakcję mającą miejsce w roku 2009, polegającą na sprzedaży przez jednostkę dokonującą za cenę 8.400 tys. zł. całości udziałów w jednostce zależnej RAINBOW TOURS UKRAINA Spółce LAKONGA INCORPORATION z siedzibą w Republice Panamy zarejestrowanej 30.07.2009 roku. Zgodnie z zawartą umową – należność z tytułu sprzedaży udziałów ma być otrzymywana w miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2010 roku do grudnia 2014 roku. Należność z tytułu opisanej sprzedaży wykazana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości zdyskontowanej z podziałem na części: krótko- i długoterminową. Do dnia sporządzenia niniejszej opinii trzy z

czterech miesięcznych płatności zostały otrzymane. Dwie pierwsze płatności zostały spłacone przez nabywcę w całości, zaś trzecia częściowo. Raty zostały otrzymane odpowiednio gotówką i bankiem.”

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2009.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 29 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.07.2010 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 15.02.2011 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy Nr 3/B/2010 z dnia 12.07.2010 roku, zawartej pomiędzy Rainbow Tours S.A. , a Kancelarią Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2765 pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Szelaąg nr leg. 9844.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej upoważnionej na mocy §22 pkt. d Statutu Jednostki Dominującej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 04.04.2011 roku do 30.04.2011 roku.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

5. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, w której dominującą jednostką jest Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
87.449 tys. zł;
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie
3.463 tys. zł;
oraz całkowity dochód ogółem w kwocie
3.150 tys. zł;
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
19.095 tys. zł;
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
4.712 tys. zł;
- 6) dodatkowe noty objaśniające.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok obrotowy 2010.

ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza aktywów

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	% Rok 2009	% Rok 2010	Zmiana do roku poprz.
AKTYWA TRWAŁE	13 177	13 815	26 536	24,29	30,35	12 721
Rzeczowe aktywa trwałe	2 538	2 180	5 148	3,83	5,89	2 968
Wartości niematerialne	8 386	6 225	16 640	10,94	19,03	10 415
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,00	0,00	0
Podmioty powiązane	0	0	5	0,00	0,01	5
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0,00	0,00	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	0	0	0	0,00	0,00	0
Pozostałe aktywa finansowe	2 000	0	200	0,00	0,23	200
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0,00	0,00	0
Należności długoterminowe	0	5 260	4 307	9,25	4,92	-953
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	237	134	236	0,24	0,27	102
Pozostałe aktywa	16	16	0	0,03	0,00	-16
AKTYWA OBROTOWE	45 411	43 066	60 913	75,71	69,65	17 847
Zapasy	4	0	0	0,00	0,00	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 648	32 808	41 952	57,68	47,97	9 144
Pozostałe aktywa finansowe	125	3	0	0,00	0,00	-3
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0,00	0,00	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 282	4 351	9 063	7,65	10,36	4 712
Pozostałe aktywa	9 352	5 904	9 898	10,38	11,32	3 994
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,00	0,00	0
SUMA AKTYWÓW	58 588	56 881	87 449	100,00	100,00	30 568

Analiza pasywów

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	% Rok 2009	% Rok 2010	Zmiana do roku poprz.
KAPITAŁ WŁASNY	17 870	17 590	36 685	30,92	41,95	19 095
Kapitał podstawowy	1 200	1 205	1 205	2,12	1,38	0
Kapitał zapasowy	16 860	16 860	16 833	29,64	19,25	-27
Kapitał rezerwowy	5	0	15 971	0,00	18,26	15 971
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0,00	0,00	0
Zysk z lat ubiegłych	6 434	-2 153	-1 324	-3,79	-1,51	829
Zysk netto okresu obrotowego	-8 591	1 142	3 409	2,01	3,89	2 267
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 530	0	0	0,00	0,00	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 438	17 054	36 094	29,98	41,27	19 040
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	432	536	591	0,94	0,68	55
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 454	522	325	0,92	0,37	-197
Pożyczki i kredyty bankowe	1 017	240	0	0,42	0,00	-240
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0,00	0,00	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	332	265	150	0,47	0,17	-115
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	26	17	71	0,03	0,08	54
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	79	0	104	0,00	0,12	104
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0,00	0,00	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 264	38 769	50 439	68,16	57,68	11 670
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 953	20 704	30 333	36,39	34,69	9 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	119	137	184	0,24	0,21	47
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	178	66	104	0,12	0,12	38
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 183	4 906	601	8,63	0,69	-4 305
Pozostałe zobowiązania finansowe	542	589	659	1,04	0,75	70
Rezerwy krótkoterminowe	18 289	12 367	18 558	21,74	21,22	6 191
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0,00	0,00	0
SUMA PASYWÓW	58 588	56 881	87 449	100,00	100,00	30 568

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności

	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	Zmiana do roku poprz.	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	269 872	285 379	318 786	33 407	111,71
Koszt własny sprzedaży	237 412	251 836	272 239	20 403	108,10
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	32 460	33 543	46 547	13 004	138,77
Koszt sprzedaży	22 994	21 569	23 991	2 422	111,23
Koszt ogólnego zarządu	18 822	14 560	17 598	3 038	120,87
Pozostałe przychody operacyjne	478	2 134	555	-1 579	26,01
Pozostałe koszty operacyjne	560	559	1 269	710	227,01
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	-9 438	-1 011	4 244	5 255	-419,78
Zyski z inwestycji	0	0	0	0	0,00
Straty z inwestycji	0	0	10	10	0,00
Przychody finansowe	1 718	2 463	853	-1 610	34,63
Koszty finansowe	457	4 086	280	-3 806	6,85
Zyski (Straty) finansowe - netto	1 261	-1 623	563	2 186	-34,69
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0,00
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	-8 177	-2 634	4 807	7 441	-182,50
Podatek dochodowy	369	234	1 344	1 110	574,36
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 546	-2 868	3 463	6 331	-120,75
Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej	0	4 114	0	-4 114	0,00
Zysk (Strata) netto	-8 546	1 246	3 463	2 217	277,93
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0	0,00
Inne całkowite dochody	0	0	-313	-313	0,00
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0,00
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	0,00
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0	0,00
Łączne całkowite dochody	-8 546	1 246	3 150	1 904	252,81
Zysk przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 591	1 142	3 409	2 267	298,51
Zysk przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	45	104	54	-50	51,92
Łączne całkowite dochody przypadające: Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 591	1 142	3 096	1 954	271,10
Łączne całkowite dochody przypadające: Udziałowcom mniejszościowym	45	104	54	-50	51,92

Koszty działalności operacyjnej – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	Zmiana do roku poprz.	Dynamika w %
Koszt własny sprzedaży	237 412,00	251 836,00	272 239,00	20 403,00	108,10
Koszt sprzedaży	22 994,00	21 569,00	23 991,00	2 422,00	111,23
Koszt ogólnego zarządu	18 822,00	14 560,00	17 598,00	3 038,00	120,87
Pozostałe koszty operacyjne	560,00	559,00	1 269,00	710,00	227,01
Razem koszty działalności operacyjnej	279 788,00	288 524,00	315 097,00	26 573,00	567,21

Aktywa bieżące netto

Treść	2008	2009	2010	Zmiana do roku poprz.	% Rok 2009	% Rok 2010
1. Zapasy	4	0	0	0	0,00	0,00
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 648	32 808	41 952	9 144	76,18	68,87
3. Pozostałe aktywa finansowe	125	3	0	-3	0,01	0,00
4. Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0,00	0,00
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 282	4 351	9 063	4 712	10,10	14,88
6. Pozostałe aktywa	9 352	5 904	9 898	3 994	13,71	16,25
7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0,00	0,00
8. Aktywa obrotowe razem poz. /od 1-7/	45 411	43 066	60 913	17 847	100,00	100,00
9. Zobowiązania krótkoterminowe /bieżące/	39 264	38 769	50 439	11 670	x	x
10. Aktywa bieżące netto /8-9/	6 147	4 297	10 474	6 177	x	x

Węzłowe wskaźniki działalności

WSKAŹNIKI		2008	2009	2010
Węzłowe wskaźniki działalności spółki				
1.	Rentowność aktywów (ROA)= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{suma aktywów}}$	% -14,59	2,19	3,96
2.	Rentowność kapitału własnego (ROE)= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{kapitał własny}}$	% -47,82	7,08	9,44
3.	Rentowność netto sprzedaży= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	% -3,17	0,44	1,09

Wskaźniki płynności				
1.	Wskaźnik płynności I $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	- 1,16	1,11	1,21
2.	Wskaźnik płynności II $\frac{\text{aktywa obrotowe-zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	- 1,16	1,11	1,21

Wskaźniki wspomaganie finansowego				
1.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym= $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa trwałe}}$	% 1,36	1,27	1,38
2.	Trwałość struktury finansowania= $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	% 0,33	0,32	0,42
3.	Samofinansowanie majątku obrotowego= $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	% 0,86	0,90	0,83
4.	Stopa zadłużenia= $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	% 0,69	0,69	0,58

Wskaźniki aktywności					
1.	Rotacja należności= $\frac{\text{przeciętny stan należności} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	dni	35	41	43
2.	Rotacja spłaty zobowiązania= $\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	15	24	30

Analiza aktywów

Na przestrzeni badanego roku wartość majątku Grupy zwiększyła się o 53,74%. Wzrost ten był wynikiem zwiększenia się zarówno majątku trwałego jaki i obrotowego.

Wzrost aktywów trwałych o 12.721 tys. zł, tj. o 92,08% w stosunku do roku ubiegłego.

Na wzrost ten wpływ miało głównie:

- zwiększenie się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2.968 tys. zł wynikające z zakupu środków trwałych,
- zwiększenie się wartości niematerialnych i prawnych o 10.415 tys. zł, spowodowane głównie powstaniem wartości firmy w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą 100% udziałów spółki Bee & Free Sp. z o.o.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 17.847 tys. zł, tj. o 41,44% w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost ten wpływ miało głównie:

- zwiększenie się należności o 9.144 tys. zł, tj. o 27,87% w stosunku do roku ubiegłego,
- zwiększenie się środków pieniężnych o 4.712 tys. zł, tj. o 108,30% w stosunku do roku ubiegłego,
- zwiększenie się pozostałych aktywów o 3.994 tys. zł, tj. o 67,65% w stosunku do roku ubiegłego,

W sumie bilansowej majątek trwały wynosi 30,35%, zaś majątek obrotowy 69,65%. Majątek trwały Grupy stanowią przede wszystkim wartości niematerialne i prawne wynoszące 19,03% sumy bilansowej (w tym głównie wartość firmy powstała z nabycia jednostek zależnych). Majątek obrotowy stanowią głównie należności krótkoterminowe stanowiące 47,97% sumy bilansowej.

Analiza pasywów

Kapitał własny stanowił w roku 2009 30,92% sumy bilansowej i jego udział w źródłach finansowania zwiększył się w roku 2010 do 41,95%. Kapitał własny zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 19.095 tys. zł, tj. o 108,56%. Na wzrost ten składa się transakcja podwyższenia kapitału jednostki dominującej w kwocie netto 15.971 tys. zł oraz dochód osiągnięty w roku 2010.

Udział obcych źródeł finansowania nieznacznie spadł w porównaniu do roku 2009 z 68,16% do 57,68% w roku 2010. Obce źródła finansowania zwiększyły się o 11.670 tys. zł, tj. o 30,10% w stosunku do roku ubiegłego.

Analiza struktury majątkowo – kapitałowej

W badanej Grupie majątek trwały finansowany jest wyłącznie kapitałem własnym. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym wynosi 1,38. Aktywa bieżące netto są dodatnie i wynoszą w roku badanym 10.474 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego poziom aktywów bieżących netto zwiększyły się o 6.177 tys. zł.

Analiza płynności

Wskaźniki płynności pozostały na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności I i II zmieniły się z 1,16 w roku 2008 i 1,11 w roku 2009 do poziomu 1,21 w roku badanym.

Analiza rentowności

Wskaźniki rentowności w roku badanym poprawiły się w stosunku do roku ubiegłego z uwagi na osiągnięty zysk netto:

- wskaźnik rentowności aktywów zmienił się z /-/ 14,59% w roku 2008 oraz 2,19% w roku 2009 do 3,96% w roku 2010,
- wskaźnik rentowności kapitału zmienił się z /-/ 47,82% w roku 2008 oraz 7,08% w roku 2009 do 9,44% w roku 2010,
- wskaźnik rentowności sprzedaży zmienił się z /-/ 3,17% w roku 2008 oraz 0,44% w roku 2009 do 1,09% w roku 2010.

Analiza rotacji:

W roku badanym nieznacznie pogorszyła się rotacja należności w Grupie z 41 do 43 dni, wydłużył się także cykl spłaty zobowiązań z 24 dni w roku 2009 do 30 dni w roku 2010.

Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę zasoby kapitałowe Grupy nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Zasady (polityka) rachunkowości

Każda z jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe w oparciu o ustawę o rachunkowości.

Dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wszystkie jednostki przekształcają swoje sprawozdania finansowe na MSR / MSSF.

Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR / MSSF przyjętymi przez Komisję Europejską na mocy Rozporządzeń. Obowiązek stosowania MSR / MSSF do sprawozdania skonsolidowanego wynika z art. 55 ust 6a ustawy o rachunkowości. Rozwiązania opisane w MSR / MSSF wprowadzone zostały do stosowania przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Grupę na mocy uchwały numer 24/06/2008 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rainbow Tours S.A. z dnia 06.06.2008.

W tym samym ZPK dla Grupy ujęte są zasady konsolidacji służące do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy z konsolidacji oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji

Wykazywana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszenia lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W roku 2009 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy spółek TravelTech Sp. z o.o. i TravelOvo Sp. z o.o. w 100% łącznej kwocie 900 i 1.069 = 1.969. W roku badanym nie dokonywano odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy.

Nadwyżka wartości godziwych przyjętych aktywów netto nad zapłaconą ceną odnoszona jest w pozostałe przychody operacyjne.

Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy 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 udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały na dzień objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy po korekcie o straty jednostek zależnych które zostały przypisane jednostce dominującej ze względu na niewystarczającą wartość kapitału przypadającego na udziałowców mniejszościowych do roku 2009 włącznie.

Od 2010 roku straty przypisywane są do udziałów mniejszości w całości, także wówczas, gdy powodują powstanie ujemnych kapitałów mniejszości.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours sporządzone zostało na podstawie przekształconych na MSR / MSSF sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartą w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlega wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Wyłączeniom podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Skutki sprzedaży udziałów w jednostkach objętych konsolidacją

W roku obrotowym Grypa nie sprzedała żadnych udziałów w jednostkach objętych konsolidacją.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych dostosowane do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- uzgodnienia i potwierdzenia transakcji i sald pomiędzy spółkami wewnątrz Grupy Kapitałowej
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w MSR/MSSF

Nie miały miejsca żadne odstępstwa zasad konsolidacji.

POPRAWNOŚĆ INNYCH SPRAWOZDAŃ

1. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego w okresie w kwocie 19.095 tys. zł, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji majątkowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej oraz informacje pochodzące ze sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przy uwzględnieniu wyłączenia przepływów pieniężnych pomiędzy tymi jednostkami.

3. Informacje objaśniające

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które uwzględnia przepisy 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Rainbow Tours S.A. złożyło pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż grupa przestrzegała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 26 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Hanna Szelaąg



Kluczowy Biegły Rewident Nr leg. 9844

przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Josef Welt” Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod Nr 2765.

Arkadiusz Szelaąg



Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident Nr leg. 10262

w imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Josef Welt” Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod Nr 2765.

Łódź, dnia 30 kwietnia 2011 roku