

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2010

### INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Podstawowe informacje o działalności spółki

1. RAINBOW TOURS Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270, 90-361 Łódź.
2. Spółka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego Rep. 1892/2003 z 17 września 2003 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650.
3. Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 473190014 oraz numer NIP 725-18-68-136.
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,
5. Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wyniosło 238 osób, a zatrudnienie na dzień bilansowy – 253 osoby.

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	imiennie 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	imiennie 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
<b>Suma kapitału własnego docelowego</b>		<b>12 200 000</b>	-	<b>1 220</b>	-	<b>19 200 000</b>
D*	kapitał warunkowy nie objęty na dzień 31.12.10	-148 000	0,10	-15	-	-148 000
<b>Kapitał zarejestrowany przez Sąd na dzień 31.12.2010</b>		<b>12 052 000</b>	-	<b>1 205</b>	-	<b>19 052 000</b>

\* 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.

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.

7. Kapitały Spółki w tys. zł kształtują się następująco:

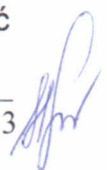
	Na dzień 01.01.10	Na dzień 31.12.10
- Kapitał podstawowy	1.205	1.205
- Kapitał zapasowy	25.681	25.654
- Pozostałe kapitały rezerwowe	0	15.971
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	/-/ 5.059	/-/ 7.168
- Zysk (strata) roku bieżącego	47	4.635

8. Kierownictwo jednostki w badanym okresie:

Skład Zarządu w roku badanym:

Prezes Zarządu	Grzegorz Baszczyński
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Piotr Czaplą
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. Informacje o sprawozdaniu za rok poprzedni

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 Szelaąg nr 9844 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Informujemy, że badaliśmy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31.12.2008 roku. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem w zakresie nie objęcia długoterminowych aktywów finansowych w postaci: udziałów w trzech spółkach zależnych oraz pożyczek udzielonych tym spółkom odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

W roku badanym jedna ze spółek objętych zastrzeżeniem została przez jednostkę sprzedana – zatem w sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours S.A. na dzień



31.12.2009 roku pozostały dwie objęte uprzednio zastrzeżeniem spółki. Wartość udziałów tych spółek w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2009 roku wynosi 900 tys. zł oraz pożyczek udzielonych tym spółkom 1.359 tys. zł. Spółki te ponoszą straty przekraczające kapitały własne. Na dzień bilansowy 31.12.2009 nie możemy stwierdzić, że wartość aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu, przedstawia ich wartość możliwą do odzyskania. Gdyby Spółka objęta w roku ubiegłym opisane inwestycje w całości odpisem aktualizującym wynik finansowy roku ubiegłego oraz aktywa finansowe byłyby niższe o ich wyżej powołaną wartość bilansową.

Informujemy, że jednostka 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.”

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009 roku został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia w 2010 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 29 czerwca 2010 roku. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 47 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2009 na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

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., 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 Spółki.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Szelağ nr 9844.

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.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania nie został z żaden sposób ograniczony. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono dokumenty i udzielono informacji mających związek z badanym sprawozdaniem. Zarząd spółki złożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Zarząd złożył także wszystkie inne oświadczenia, wyjaśnienia i informacje żądane przez biegłego rewidenta.

Poszczególne zagadnienia były badane na podstawie doboru prób zgodnie z posiadaną wiedzą dostępnymi interpretacjami, z zachowaniem należytej staranności.

Z uwagi na fakt, iż badanie podatków obejmowało rozliczenia roczne na dzień 31.12.2010 roku nie ustalaliśmy wielkości zobowiązań jednostki wobec budżetu mogących powstać z tytułu błędnie naliczonych i odprowadzonych zaliczek miesięcznych.

Nie stanowiło również przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.



#### 4. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 75.527 tys. zł.
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.635 tys. zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 18.423 tys. zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.654 tys. zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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



## ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

### Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności

Wyszczególnienie	Rok 2009 (w tys. zł)	Rok 2010 (w tys. zł)	Zmiana do roku poprz. (w tys. zł)	Zmiana w %
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	276 689,00	309 068,00	32 379,00	111,70
B. Koszty działalności operacyjnej	276 048,00	303 058,00	27 010,00	109,78
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	641,00	6 010,00	5 369,00	937,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 700,00	1 204,00	-1 496,00	44,59
E. Pozostałe koszty operacyjne	452,00	1 127,00	675,00	249,34
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 889,00	6 087,00	3 198,00	210,70
G. Przychody finansowe	2 440,00	854,00	-1 586,00	35,00
H. Koszty finansowe	5 211,00	869,00	-4 342,00	16,68
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	118,00	6 072,00	5 954,00	5145,76
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	118,00	6 072,00	5 954,00	5145,76
O. Podatek dochodowy	71,00	1 437,00	1 366,00	2023,94
P. Zysk (strata) netto (N-O-P)	47,00	4 635,00	4 588,00	9861,70

### Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Rok 2009 (w tys. zł)	Rok 2010 (w tys. zł)	Zmiana do roku poprz. (w tys. zł)	Dynamika w %
A. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	276 048	303 058	27 010	109,78
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	243 098	266 911	23 813	109,80
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0,00
B. Koszty sprzedaży	20 264	20 561	297	101,47
C. Koszty ogólnego zarządu	12 686	15 586	2 900	122,86
Razem koszty działalności operacyjnej	276 048	303 058	27 010	109,78

### Analiza aktywów

Aktywa	31.12.2009 (w tys. zł)	31.12.2010 (w tys. zł)	% Rok 2009	% Rok 2010	Zmiana do roku poprz. (w tys. zł)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	17 574,00	23 920,00	31,39	31,67	6 346,00
I. Wartości niematerialne i prawne	317,00	127,00	0,57	0,17	-190,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 586,00	2 464,00	2,83	3,26	878,00
1. Środki trwałe	1 586,00	2 464,00	2,83	3,26	878,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	7 510,00	5 850,00	13,41	7,75	-1 660,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 034,00	14 936,00	14,35	19,77	6 902,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127,00	543,00	0,23	0,72	416,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	38 408,00	51 607,00	68,61	68,33	13 199,00
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	28 636,00	35 255,00	51,15	46,68	6 619,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 711,00	7 362,00	6,63	9,75	3 651,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 061,00	8 990,00	10,83	11,90	2 929,00
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>55 982,00</b>	<b>75 527,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>19 545,00</b>

### Analiza pasywów

Pasywa	31.12.2009 (w tys. zł)	31.12.2010 (w tys. zł)	% Rok 2009	% Rok 2010	Zmiana do roku poprz. (w tys. zł)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	21 874,00	40 297,00	39,07	53,35	18 423,00
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	34 108,00	35 230,00	60,93	46,65	1 122,00
I. Rezerwy na zobowiązania	551,00	631,00	0,98	0,84	80,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 526,00	18 485,00	38,46	24,47	-3 041,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 031,00	16 114,00	21,49	21,34	4 083,00
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>55 982,00</b>	<b>75 527,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>19 545,00</b>



### Aktywa bieżące netto

Treść	Rok poprzedni (w tys. zł)	Rok badany (w tys. zł)	Zmiana do roku poprz. (w tys. zł)	Struktura % roku poprz.	Struktura % roku badanego
1. Zapasy ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności krótkoterminowe ogółem	28 636,00	35 255,00	6 619,00	74,56	68,31
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 711,00	7 362,00	3 651,00	9,66	14,27
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 061,00	8 990,00	2 929,00	15,78	17,42
5. Aktywa obrotowe razem poz. /od 1-4/	38 408,00	51 607,00	13 199,00	100,00	100,00
6. Zobowiązania krótkoterminowe /bieżące/	21 526,00	18 485,00	-3 041,00	x	x
7. Aktywa bieżące netto /5- 6/	16 882,00	33 122,00	16 240,00	x	x

### Węzłowe wskaźniki działalności

WSKAŹNIKI		2008	2009	2010
<b>Węzłowe wskaźniki działalności spółki</b>				
1. Rentowność aktywów (ROA)= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{suma aktywów}}$	%	-9,31	0,08	6,14
2. Rentowność kapitału własnego (ROE)= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{kapitał własny}}$	%	-23,18	0,21	11,50
3. Rentowność netto sprzedaży= $\frac{\text{wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-2,00	0,02	1,50
4. Rentowność wyniku ze sprzedaży= $\frac{\text{wynik ze sprzedaży} \cdot 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-2,45	0,23	1,94



<b>Wskaźniki płynności</b>				
1. Wskaźnik płynności I		2,35	1,78	2,79
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe				
2. Wskaźnik płynności II		2,35	1,78	2,79
<u>aktywa obrotowe-zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe				
3. Wskaźnik płynności III		0,22	0,17	0,40
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe				
<b>Wskaźniki wspomaganie finansowego</b>				
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym=	%	1,25	1,28	1,71
<u>kapitał własny+rezerwy na zobowiązania</u> aktywa trwałe				
2. Trwałość struktury finansowania=	%	0,42	0,40	0,54
<u>kapitał własny+rezerwy+zobow. długoterminowe</u> suma pasywów				
3. Samofinansowanie majątku obrotowego=	%	0,43	0,56	0,36
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u> aktywa obrotowe				
4. Stopa zadłużenia=	%	0,28	0,38	0,24
<u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów				
<b>Wskaźniki aktywności</b>				
1. Rotacja należności=	dni	28	29	30
<u>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług*365</u> przychody netto ze sprzedaży				
2. Rotacja spłaty zobowiązania=	dni	12	17	18
<u>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365</u> koszty działalności operacyjnej				

### Analiza aktywów

Na przestrzeni badanego roku wartość majątku Spółki wzrosła o 19.545 tys. zł, tj. o 34,91%. W sumie bilansowej majątek trwały wynosi 31,67%, zaś majątek obrotowy 68,33%.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 6.346 tys. zł, tj. o 36,10% w stosunku do roku ubiegłego. Finalne zwiększenie aktywów trwałych wynika głównie ze wzrostu inwestycji długoterminowych (stanowiących 19,77% w sumie bilansowej) o kwotę 6.902 tys. zł. wynikającą z transakcji nabycia udziałów w spółce Bee & Free Sp. z o.o. oraz udzielenia jej pożyczek łącznie na kwotę 4.533 tys. zł oraz transakcji nabycia udziałów i udzielenia pożyczek dotychczasowym spółkom zależnym.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 13.199 tys. zł, tj. o 34,37% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się należności krótkoterminowych o 6.619 tys. zł, tj. o 23,11% w stosunku do roku ubiegłego. Należności krótkoterminowe są głównym składnikiem majątku jednostki i stanowią 46,68% sumy bilansowej.

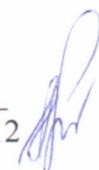
### Analiza pasywów

Kapitał własny stanowi w roku 2010 53,35% sumy bilansowej i zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o 18.423 tys. zł. Na wzrost ten składa się transakcja podwyższenia kapitału w kwocie netto 15.971 tys. zł oraz zysk osiągnięty w roku 2010.

Udział obcych źródeł finansowania stanowi 46,65% sumy bilansowej i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1.121 tys. zł, tj. o 3,29%. Finalny wzrost spowodowany był:

- spadkiem zobowiązań krótkoterminowych, które w roku badanym zmniejszyły się o 3.041 tys. zł, tj. o 14,13%,
- wzrostem przychodów do rozliczenia w czasie, które zwiększyły się o 4.083 tys. zł, tj. o 33,94%.

Wysoki poziom przychodów do rozliczenia w czasie, wynika ze specyfiki działalności prowadzonej przez jednostkę.



#### Analiza struktury majątkowo – kapitałowej

W badanej jednostce majątek trwały finansowany jest wyłącznie kapitałem własnym. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym wynosi 1,71. Aktywa bieżące netto są dodatnie i wynoszą w roku badanym 33.122 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego poziom aktywów bieżących netto zwiększył się o 16.240 tys. zł, tj. o 96,21%.

#### Analiza płynności

Wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźniki płynności w roku 2010 kształtują się na następującym poziomie:

- wskaźnik płynności I i II zmienił się z 2,35 w roku 2008 i 1,78 w roku 2009 do poziomu 2,79 w roku badanym;
- wskaźnik płynności III zmienił się z 0,22 w roku 2008 i 0,17 w roku 2009 do poziomu 0,40 w roku badanym.

#### Analiza rentowności

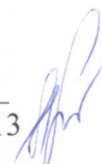
Wskaźniki rentowności w roku badanym poprawiły się w stosunku do roku ubiegłego z uwagi na osiągnięty zysk netto na poziomie 4.635 tys. zł.

- wskaźnik rentowności aktywów zmienił się z /-/ 9,31% w roku 2008 oraz 0,08% w roku 2009 do 6,14% w roku 2010,
- wskaźnik rentowności kapitału zmienił się z /-/ 23,18% w roku 2008 oraz 0,21% w roku 2009 do 11,50% w roku 2010,
- wskaźnik rentowności sprzedaży zmienił się z /-/ 2,00% w roku 2008 oraz 0,02% w roku 2009 do 1,50% w roku 2010,
- wskaźnik rentowności wyniku ze sprzedaży zmienił się z /-/ 2,45% w roku 2008 oraz 0,23% w roku 2009 do 1,94% w roku 2010.

#### Analiza rotacji:

W porównaniu do roku 2009 nieznacznie wydłużył się cykl ściągania należności i zobowiązań, odpowiednio z 29 do 30 dni oraz z 17 do 18 dni.

Z przedstawionej analizy wyników działalności Spółki w 2010 roku nie wynika zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.





## OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

### System księgowości

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone przez Prezesa Zarządu. Polityka rachunkowości opracowana jest zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości jest zgodna z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dane wykazane w bilansie na dzień 31.12.2009 roku wprowadzono jako bilans otwarcia ksiąg na dzień 01.01.2010 roku. Nie zmieniono zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

Kompletność i przejrzystość dokumentacji operacji gospodarczych oraz poprawność zakwalifikowania do ujęcia w księgach nie budzi zastrzeżeń.

Otwarcie ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonywanych zapisów i ich powiązanie z dokumentami źródłowymi oraz sprawozdaniem finansowym jest prawidłowe.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, tj. w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 270.

Rejestracja operacji gospodarczych jest bieżąca. Zdarzenia gospodarcze ujmowane są według okresów sprawozdawczych, których operacje dotyczą. Ciągłość bilansowa zachowana.

Zapisy księgowe dokumentowane są dowodami księgowymi spełniającymi wymogi określone w art. 20-25 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne, księgi rachunkowe przechowywane są w jednostce badanej w sposób zgodny z przepisami art. 71-75 ustawy o rachunkowości.

## **Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej.

Podczas planowania badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2010 – 31.12.2010 wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki, w celu określenia naszych procedur na potrzeby badania sprawozdań finansowych.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Ocena poprawności działania kontroli wewnętrznej w jednostce polega na stwierdzeniu czy i jakie systemy kontroli wewnętrznej wiążące się z badanym sprawozdaniem istnieją, a jeżeli tak, to czy działają poprawnie.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

## **INWENTARYZACJA**

Częstotliwość oraz metody inwentaryzacji składników majątkowych są zgodne z wymogami rozdziału 3 ustawy o rachunkowości, z wyjątkiem inwentaryzacji należności, co jest treścią zastrzeżenia w opinii. Objęcie inwentaryzacją poszczególnych składników majątku w roku badanym omówiono przy poszczególnych pozycjach bilansu.



## INFORMACJE O POSZCZEGÓLNYCH POZYCJACH BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### Sprawozdanie finansowe

Dane wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2009 roku wprowadzono jako bilans otwarcia ksiąg na dzień 01 stycznia 2010 roku.

Zachowano zgodność pozycji bilansowych z saldami kont księgowych na 31.12.2010 roku.

Zachowano zgodność pozycji rachunku zysków i strat z obrotami odpowiednich kont za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku.

### BILANS

<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>127 tys. zł.</b>
Pozycję bilansową stanowią:	
- inne wartości niematerialne i prawne	2.025 tys. zł.
- umorzenie na dzień 31.12.2010 roku	<u>/-/ 1.898 tys. zł.</u>
<b>wartość netto</b>	<b>127 tys. zł.</b>

Wartości niematerialne i prawne przyjmowane są na stan i wyceniane do bilansu wg cen nabycia skorygowanych o dotychczasowe umorzenie.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3.500,00 zł umarzane są liniowo, zaś poniżej tej kwoty jednorazowo.

Nie zmieniono zasad amortyzacji w stosunku do ubiegłego roku.

Inwentaryzację przeprowadzono drogą weryfikacji danych księgowych z dokumentami źródłowymi według stanu na dzień 31.12.2010 roku. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.

Terminy i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji zostały zachowane.



**II Rzeczowe aktywa trwałe** **2.464 tys. zł.**

Pozycję bilansową obejmują w całości środki trwałe.

<b>1. Środki trwałe</b>	<b>2.464 tys. zł.</b>
- wartość brutto	3.065 tys. zł.
- umorzenie na dzień 31.12.2010 roku	<u>/-/ 601 tys. zł.</u>
<b>wartość netto</b>	<b>2.464 tys. zł.</b>

Środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie.

Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji zostały zachowane. Ostatnią inwentaryzację przeprowadzono na dzień 31.12.2008 roku co jest zgodne z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości.

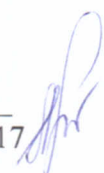
Środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500,00 zł umarzane są liniowo, zaś poniżej tej kwoty jednorazowo.

Nie zmieniono metody amortyzowania w ciągu roku ani w stosunku do roku ubiegłego.

Stwierdza się prawidłowość pozycji sprawozdawczych ujmujących środki trwałe według poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych.

Udokumentowanie likwidacji i sprzedaży środków trwałych prawidłowe.

Zabezpieczenia na środkach trwałych opisano w informacji dodatkowej.



Zmiany w środkach trwałych w tys. zł w ciągu roku przedstawiają się następująco  
(dane w tys. zł):

Lp.	Tytuł	Grunty własne, prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, budowle, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	<b>Wartość brutto na 01.01.2010</b>	3	910	94	1 105	267	2 379
2.	Zwiększenia	0	1 277	54	1 201	180	2 712
	- przyjęcie do eksploatacji bezpośrednio z zakupów	0	0	54	1 201	180	1 435
	- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	1 277	0	0	0	1 277
3.	Zmniejszenia	0	1 277	4	745	0	2 026
	- sprzedaż	0	0	4	745	0	749
	- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	1 277	0	0	0	1 277
4.	<b>Wartość brutto na 31.12.2010</b>	3	910	144	1 561	447	3 065
5.	<b>Wartość umorzenia na 01.01.2010</b>	1	89	74	515	113	792
6.	Zwiększenia	0	140	12	233	64	449
	- amortyzacja planowa w okresie	0	140	12	233	64	449
7.	Zmniejszenia	0	117	0	523	0,00	640
	- amortyzacja środków trwałych sprzedanych	0	117	0	523	0	640
8.	<b>Wartość umorzenia na 31.12.2010</b>	1	112	86	225	177	601
9.	<b>Wartość netto na 01.01.2010</b>	2	820	20	590	154	1 586
10.	<b>Wartość netto na 31.12.2010</b>	2	798	58	1 336	270	2 464

**III. Należności długoterminowe** **5.850 tys. zł.**

Na pozycję bilansową składa się przypadająca do spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego część należności powstałej w wyniku sprzedaży udziałów w jednostce Rainbow Tours Ukraina firmie 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 przez jednostkę w bilansie z podziałem na części długo- i krótkoterminową tj.: 1.749 tys. zł. w pozycji B.II.2c „Inne należności krótkoterminowe” i 5.850 tys. zł. w pozycji A.III.2 „Należności długoterminowe”. 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.

**IV. Inwestycje długoterminowe** **14.936 tys. zł.**

**1. Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych** **14.736 tys. zł.**

Pozycję bilansową stanowią:

- udziały 13.158 tys. zł.
- udzielone pożyczki 1.578 tys. zł.

**1.1 Udziały w jednostkach powiązanych** **13.158 tys. zł.**

Pozycję stanowią udziały posiadane w Spółkach:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o. o 130 tys. zł.
- Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o. 450 tys. zł.
- Travelovo Sp. z o.o. 461 tys. zł.
- Traveltech Sp. z o.o. 449 tys. zł.
- Biuro Podróży ABC Sp. z o.o. 9.295 tys. zł.
- Bee & Free Sp. z o.o. 3.283 tys. zł.
- odpis aktualizujący wartość udziałów Traveltech Sp. z o.o.  
i Travelovo Sp. z o.o. /-/ 910 tys. zł.

**wartość netto** **13.158 tys. zł.**



**1.2 Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim** **1.578 tys. zł.**

Pozycję stanowią pożyczki udzielone:

- Traveltech Sp. z o.o. na kwotę 999 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 1%. W umowie ustalono, że odsetki te będą zapłacone wraz ze spłatą pożyczki.
- Travelovo Sp. z o.o. na łączną kwotę 88 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 1%. W umowach ustalono, że odsetki te będą zapłacone wraz ze spłatą pożyczki. Kwota pożyczki została spłacona w dniu 30.03.2011 roku.
- Bee & Free Sp. z o.o. na łączną kwotę 1.250 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 10 tys. zł miesięcznie po upływie roku. Pożyczki będą spłacane na wezwanie jednostki, która może się zwrócić z wezwaniem po upływie roku.
- odpis aktualizujący wartość części pożyczek udzielonych Traveltech Sp. z o.o. /-/ 759 tys. zł.

**wartość netto** **1.578 tys. zł.**

W zawiązku z sytuacją spółki zależnej Traveltech Sp. z o.o. na dzień 30.06.2010 roku jednostka dokonała 100% odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz udzielonych pożyczek. W II połowie roku 2010 jednostka udzieliła spółce Traveltech Sp. z o.o. kolejnej pożyczki w wysokości 240 tys. zł, która nie została objęta odpisem aktualizującym. Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Traveltech wynosi 999 tys. zł, a wartość odpisu aktualizującego 759 tys. zł.

**2. Inwestycje długoterminowe w jednostkach pozostałych** **200 tys. zł.**

W pozycji pożyczki udzielone pozostałym jednostkom znajduje się wartość udzielonej pożyczki byłemu członkowi RN w kwocie 200 tys. zł. Zgodnie z zapisem umownym pożyczka będzie spłacona na wezwanie jednostki, dlatego też jednostka zdecydowała o jej prezentacji w pozycji długoterminowej.

**V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **543 tys. zł.**

Pozycja bilansowa dotyczy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Uzasadnienie merytoryczne pozycji bilansowej zachowane.

**VI. Zapasy** **nie występują**

**VII. Należności krótkoterminowe** **35.255 tys. zł.**

Należności krótkoterminowe stanowią:

- |  |                 |
|--|-----------------|
| 1. należności od jednostek powiązanych | 1.098 tys. zł.  |
| 2. należności od pozostałych jednostek | 34.157 tys. zł. |

**1. Należności od jednostek powiązanych** **1.098 tys. zł.**

Pozycję stanowią::

- należności z tytułu dostaw i usług od ABC Świat Podróży Sp. z o.o. 182 tys. zł.
- należności z tytułu dostaw i usług od Bee & Free Sp. z o.o. 456 tys. zł.
- należności z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa od ABC Świat Podróży Sp. z o.o. 460 tys. zł.

Saldo potwierdzone na dzień bilansowy w 100%. Należności wykazano w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty. Pozycja wolna od należności przedawnionych i umorzonych.

**2. Należności od pozostałych jednostek** **34.157 tys. zł.**

Pozycję bilansową stanowią:

- należności z tytułu dostaw i usług 25.862 tys. zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 3.715 tys. zł.
- inne 4.580 tys. zł.
- dochodzone na drodze sądowej 0,00 tys. zł.

**2.1 Należności z tytułu dostaw i usług** **25.862 tys. zł.**

Struktura czasowa należności według okresów zalegania przedstawia się następująco:

Do 3 m-cy	Powyżej 3 do 6 m-cy	Powyżej 6 do 1 roku	Powyżej 1 roku	<b>Razem</b>
23.681	455	760	1.079	25.975
Odpis aktualizujący				/-/ 113
<b>Należności netto</b>				<b>25.862</b>



Potwierdzenia sald wysłano według stanu na dzień 30.11.2010 roku. Odpowiedzi uzyskano do sald na kwotę 166 tys. zł, co stanowiło 4,27% należności na 30.11.2010 roku. Zwracamy uwagę, że jednostka wysłała 34,31% potwierdzeń sald w terminie opisanym w art. 26 ust 3 ustawy o rachunkowości, a pozostałą część, tj. 65,69% potwierdzeń sald - po terminie wynikającym z przepisów ustawy o rachunkowości.

Salda należności zagranicznych wyceniono według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Należności wykazano w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozycja wolna od należności przedawnionych i umorzonych.

**2.2 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń** **3.715 tys. zł.**

Pozycję bilansową w całości stanowią należności z tytułu rozliczeń podatku VAT.

**2.3 Inne** **4.580 tys. zł.**

z tego:

- rozrachunki z tytułu kaucji i depozytów 2.334 tys. zł.
- rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów jednostki zależnej RT Ukraina – przypadające do spłaty w terminie roku od dnia bilansowego 1.749 tys. zł.
- pożyczki z ZFŚS 340 tys. zł.
- zaliczki wypłacone pracownikom 157 tys. zł.

**2.4 Dochodzone na drodze sądowej** **0 tys. zł.**

- należności dochodzone na drodze sądowej brutto 916 tys. zł.
- odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej /-/ 916 tys. zł.
- **należności dochodzone na drodze sądowej netto** **0 tys. zł.**

**VIII. Inwestycje krótkoterminowe** **7.362 tys. zł.**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują w całości środki pieniężne i inne aktywa finansowe.



<b>1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>7.362 tys. zł.</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1.692 tys. zł.
- inne środki pieniężne	5.670 tys. zł.

Stan gotówki w kasie potwierdzony inwentaryzacją na 31.12.2010 roku. Różnice zostały rozliczone w roku badanym.

Główną pozycję innych środków pieniężnych w kwocie 5.231 tys. zł stanowią depozyty i lokaty overnight.

Potwierdzenia banków są zgodne ze stanami księgowymi.

Pozycja wolna od zajęć egzekucyjnych.

<b>IX. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8.990 tys. zł.</b>
---	-----------------------

Pozycję stanowią:

- koszty imprez, które dotyczą roku 2011	4.584 tys. zł.
- opracowania reklamowe	2.949 tys. zł.
- koszty katalogów dotyczących imprez roku 2011	834 tys. zł.
- prowizje agentów od sprzedanych imprez dotyczących roku 2011	387 tys. zł.
- inne	236 tys. zł.

Uzasadnienie merytoryczne pozycji bilansowej zachowane.

<b>X. Kapitał własny</b>	<b>40.297 tys. zł.</b>
--------------------------	------------------------

Struktura kapitału własnego przedstawia się następująco:

- Kapitał podstawowy	1.205 tys. zł.
- Kapitał zapasowy	25.654 tys. zł.
- Kapitał rezerwowy	15.971 tys. zł.
- Strata z lat ubiegłych	/-/ 7.168 tys. zł.
- Wynik finansowy netto roku obrotowego (zysk netto)	4.635 tys. zł.

Wynik finansowy roku bieżącego w kwocie 4.635 tys. zł ustalony jest prawidłowo.

<b>XI. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>631 tys. zł.</b>
------------------------------------	---------------------

Pozycję stanowią:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 tys. zł.
- rezerwa na odprawy emerytalne	9 tys. zł.
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	164 tys. zł.

- rezerwa na koszty prowizji agentów	296 tys. zł.
- rezerwa na koszty delegacji	101 tys. zł.
- rezerwa na koszty targów	33 tys. zł.
- rezerwa na koszty spraw sądowych	15 tys. zł.

Uzasadnienie merytoryczne pozycji bilansowej zachowane.

**XII. Zobowiązania długoterminowe** **nie występują.**

**XIII. Zobowiązania krótkoterminowe** **18.485 tys. zł.**

Pozycję bilansową stanowią:

1. zobowiązania wobec jednostek powiązanych	606 tys. zł.
2. zobowiązania wobec jednostek pozostałych	17.271 tys. zł.
3. fundusze specjalne	608 tys. zł.

**1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych** **606 tys. zł.**

Pozycję stanowią zobowiązania wobec:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o.	456 tys. zł.
- Bee & Free Sp. z o.o.	136 tys. zł.
- Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	9 tys. zł.
- TravelTech Sp. z o.o.	5 tys. zł.

Jednostka potwierdziła zobowiązania wobec jednostek powiązanych. Zobowiązania wyceniono na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

**2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek** **17.271 tys. zł.**

Pozycję bilansową stanowią:

- kredyty	1 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13.964 tys. zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1.465 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	449 tys. zł.
- inne	1.392 tys. zł.

## 2.1. Kredyty i pożyczki

1 tys. zł.

Pozycję bilansową stanowi kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt zaciągnięty został na podstawie umowy nr 2893/10/2009/1245/K/OBR z dnia 28.10.2009 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Limit kredytowania został określony na kwotę 2.800 tys. zł. Umowny termin spłaty kredytu – 27.10.2011 rok. Zabezpieczenia kredytu stanowią:

- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 4.200 tys. zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej 270 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez głównych akcjonariuszy Kredytobiorcy wraz z ich współmałżonkami.

## 2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

13.964 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań przedstawia się następująco:

Do 3 m-cy	Powyżej 3 do 6 m-cy	Powyżej 6 do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
13.128	292	16	528	13.964

Spółka nie wysłała potwierdzeń sald zobowiązań.

Wycena bilansowa zobowiązań zagranicznych prawidłowa. Zobowiązania wyceniono na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

## 2.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń

1.465 tys. zł.

Pozycję bilansową stanowią zobowiązania:

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych 933 tys. zł.
- z tytułu składek ZUS 380 tys. zł.
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych 103 tys. zł.
- z tytułu podatku PCC 33 tys. zł.
- z tytułu wpłat na PFRON 16 tys. zł.



**2.4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** **449 tys. zł.**

Zobowiązania wobec pracowników w kwocie 449 tys. zł. stanowią wynagrodzenia za miesiąc grudzień 2010 roku wypłacone w styczniu 2011 roku.

**2.6. Pozostałe zobowiązania** **1.392 tys. zł.**

Pozycję stanowią zobowiązania:

- z tytułu nabycia udziałów w spółkach ABC Świat Podróży Sp. z o.o. oraz Bee & Free Sp. z o.o. **1.310 tys. zł.**
- z tytułu pozostałych zobowiązań **72 tys. zł.**
- z tytułu nierozliczonych zaliczek **10 tys. zł.**

**3. Fundusze specjalne** **608 tys. zł.**

W spółce występuje wyłącznie zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Stwierdza się prawidłowość naliczeń środków na ten fundusz zgodnie z obowiązującymi przepisami. Tytuły zwiększeń oraz zasadność wydatków i kosztów ZFŚS prawidłowa.

**XIV. Rozliczenia międzyokresowe** **16.114 tys. zł.**

Pozycję stanowią w całości inne rozliczenia międzyokresowe, na które składają się:

- a) przychody dotyczące roku 2011 **15.779 tys. zł.**
- b) rozliczenia międzyokresowe bierne **335 tys. zł.**



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### Przychody i zyski

<b>I. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>309.068 tys. zł.</b>
w tym: od jednostek powiązanych	1.181 tys. zł.
<b>II. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.204 tys. zł.</b>
Pozostałe przychody operacyjne przedstawiają się następująco:	
- przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	2.075 tys. zł.
- spisane zobowiązania	488 tys. zł.
- pozostałe	25 tys. zł.
minus koszt sprzedaży środków trwałych	/-/ 1.384 tys. zł.
pozostałe przychody operacyjne w RZiS	1.204 tys. zł.
<b>III. Przychody finansowe</b>	<b>854 tys. zł.</b>
Przychody finansowe przedstawiają się następująco:	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość inwestycji	608 tys. zł.
- odsetki	184 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	1.350 tys. zł.
- inne przychody finansowe	67 tys. zł.
minus dodatnie różnice kursowe	/-/ 1.350 tys. zł.
minus straty z tytułu instrumentów finansowych	/-/ 5 tys. zł.
przychody finansowe w RZiS	854 tys. zł.
<b>IV. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>nie wystąpiły</b>

Przychody wykazane w rachunku zysków i strat zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

### Koszty i straty

Na koszty działalności operacyjnej złożyły się:

**I. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów** 266.911 tys. zł.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują:

- koszt wytworzenia sprzedanym produktów 266.911 tys. zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 0 tys. zł.

**II. Koszty sprzedaży** 20.561 tys. zł.

**III. Koszty ogólnego zarządu** 15.586 tys. zł.

**Razem koszty działalności operacyjnej (I + II + III)** 303.058 tys. zł.

**IV. Pozostałe koszty operacyjne** 1.127 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

- wartość netto majątku trwałego sprzedanego 1.384 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności 641 tys. zł.
- przedawnienie, umorzenie należności 306 tys. zł.
- inne pozostałe koszty operacyjne 180 tys. zł.

minus koszt sprzedaży środków trwałych /-/ 1.384 tys. zł.

---

pozostałe koszty operacyjne w RZiS 1.127 tys. zł.

**V. Koszty finansowe** 869 tys. zł.

Koszty finansowe przedstawiają się następująco:

- ujemne różnice kursowe 1.913 tys. zł.
- odsetki 221 tys. zł.
- inne koszty finansowe 90 tys. zł.

minus dodatnie różnice kursowe /-/ 1.350 tys. zł.

minus straty z tytułu instrumentów finansowych /-/ 5 tys. zł.

---

koszty finansowe w RZiS 869 tys. zł.

**VI. Straty nadzwyczajne** nie wystąpiły

Koszty w rachunku zysków i strat zostały ujęte kompletnie i prawidłowo w materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania.



## WYNIK FINANSOWY

### 1. Ustalenie wyniku finansowego brutto

- wynik ze sprzedaży	6.010 tys. zł.
- wynik na pozostałej działalności gospodarczej	77 tys. zł.
- wynik na działalności finansowej	/-/ 15 tys. zł.
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0 tys. zł.
<b>razem zysk brutto</b>	<b>6.072 tys. zł.</b>

2. Ustalenie podstawy do opodatkowania – przedstawiono w informacji dodatkowej.

### 3. Ustalenie wyniku finansowego netto

Wynik brutto	6.072 tys. zł.
- podatek dochodowy część bieżąca	/-/ 1.524 tys. zł.
- podatek dochodowy część odroczone	87 tys. zł.
Wynik netto	4.635 tys. zł.

Wynik netto ujęty w rachunku zysków i strat wynika z prawidłowych zapisów z kompletnie ujętych zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce w badanej jednostce w 2010 roku.



## POPRAWNOŚĆ INNYCH SPRAWOZDAŃ

### 1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 18.423 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### 2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje:

- zwiększenia środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 952 tys. zł.
- zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości /-/ 8.158 tys. zł.
- zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 10.860 tys. zł.

a jego pozycje są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### 3. Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze i przedstawiają zasady rachunkowości w spółce, jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) oraz w

Rozporządzeniu 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. zmianami).

#### **4. Sprawozdanie Zarządu**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### **5. Zgodność z przepisami prawa**

##### Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa podatkowego, dewizowego, celnego.

##### Oświadczenie podmiotu badającego i biegłego rewidenta

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są wpisani na listę podmiotów i osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym 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.





Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Ostatecznych rozliczeń z tytułu podatków dokonują organy podatkowe.

Niniejszy raport zawiera 32 strony kolejno ponumerowane, przy czym każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Hanna Szelağ

  
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 Szelağ

  
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