

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 270 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 242 314 tys. zł, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 31 890 tys. zł oraz całkowite dochody netto w kwocie 31 946 tys. zł, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 19 925 tys. zł, jednostkowy rachunek przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 394 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza 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.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 29 kwietnia 2016 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 29 kwietnia 2016 roku, dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

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

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

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 tys. zł, i dzielił się na 14 552 000 akcji po 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42	15,75
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24	13,99
Tomasz Czapła	1 990 000	3 600 000	16,86	13,68
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15	12,91
Akcje własne Spółka	120 000	240 000	1,12	0,82
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	7,28	10,69
Pozostali	4 680 571	4 680 571	21,92	32,16
RAZEM:	14 552 000	21 352 000	100	100

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiła zmiana w strukturze właścicielskiej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji o wartości nominalnej 155 528,30 zł była Nationale Nederlanden PTE S.A. wykazująca 7,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 103 870 tys. zł.

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

Kierownikiem jednostki jest Zarząd w składzie:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu.

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o., w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 13,3 mln zł udziały w spółkach zależnych, wycenionych według ceny nabycia. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości posiadanych udziałów. 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 Spółka przedstawiła 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 2014 w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 4,6 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2014 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2014 roku.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A. w dniu 9 czerwca 2015 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2014 rok w kwocie 30 399 032,78 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 11 545 600,00 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- kwota 18 853 432,78 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 6 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 czerwca 2015 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji 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 sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2015 roku, w marcu 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 do 26 listopada 2015 roku oraz od 14 do 18 marca 2016 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność 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 29 kwietnia 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w 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 sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Aktywa)

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne i prawne	1 907	1 717	1 716
Rzeczowe aktywa trwałe	12 544	8 848	7 327
Należności długoterminowe	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	15 481	13 328	13 328
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	975	1 509	550
Aktywa trwałe razem	30 907	25 402	22 921
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	16	14	13
Należności krótkoterminowe	108 746	83 892	49 568
Inwestycje krótkoterminowe	76 971	83 774	68 758
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 674	22 438	12 540
Aktywa obrotowe razem	211 407	190 118	130 879
Aktywa razem	242 314	215 520	153 800

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Pasywa)

	31.12.2015 [tys. zł]	31.12.2014 [tys. zł]	31.12.2013 [tys. zł]
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(420)	(420)	(663)
Kapitał zapasowy	70 889	52 035	45 291
Kapitał z aktualizacji wyceny	56	476	(498)
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk (strata) netto	31 890	30 399	11 189
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał własny razem	103 870	83 945	56 774
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Rezerwy na zobowiązania	4 021	5 693	749
Zobowiązania długoterminowe	363	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	90 468	108 553	83 418
Rozliczenia międzyokresowe	43 592	17 329	12 859
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	138 444	131 575	97 026
Pasywa razem	242 314	215 520	153 800

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2015 [tys. zł]	01.01- 31.12.2014 [tys. zł]	01.01- 31.12.2013 [tys. zł]
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (kalkulacyjny)			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 111 846	951 459	770 127
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	960 006	808 442	678 023
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	151 840	143 017	92 104
Koszty sprzedaży	93 621	87 468	64 771
Koszty ogólnego zarządu	18 774	17 671	11 788
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	39 445	37 878	15 545
Pozostałe przychody operacyjne	514	394	385
Pozostałe koszty operacyjne	795	1 249	2 025
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	39 164	37 023	13 905
Przychody finansowe	1 836	1 587	1 636
Koszty finansowe	1 393	1 097	1 374
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	39 607	37 513	14 167
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	39 607	37 513	14 167
Podatek dochodowy	7 717	7 114	2 978
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	31 890	30 399	11 189
Inne całkowite dochody	56	476	(498)
Całkowite dochody netto ogółem	31 946	30 875	10 691

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

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

	2015	2014	2013	2012
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Suma bilansowa	242 314	215 520	153 800	107 445
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	1 111 846	951 459	770 127	588 944
Wynik finansowy netto	31 890	30 399	11 189	4 374
Zapasy	16	14	13	90
Należności z tytułu dostaw i usług	83 560	65 267	35 111	42 211
Kapitał własny	103 870	83 945	56 774	46 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 458	93 912	75 176	41 654
Zysk na 1 akcję zł	2,20	2,09	0,77	0,30
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	11,0	8,78	14,6	13,7
Dywidenda na 1 akcję zł	0,80	0,35	0,04	0,00
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję zł	7,15	5,77	3,90	3,20

	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	13,9%	16,5%	8,6%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	34,0%	43,2%	21,7%
Zyskowność sprzedaży (%) : (zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	3,5%	4,0%	2,0%
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	2,9%	3,2%	1,5%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*)	2,3	1,8	1,6
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	2,3	1,8	1,6
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,9	0,8	0,8
Szybkość obrotu należności w dniach** (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	24	19	18
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	31	38	31
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	-	-	-
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	3,4	3,3	2,5
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,4	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

Największy wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej w badanym okresie obrotowym w zderzeniu z okresem porównywalnym miały przede wszystkim:

- Przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 16,9%, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 17,4%.
- Zysk netto wzrósł z 30 399 tys. zł w roku poprzednim do 31 890 tys. zł na koniec 2015 roku, tj. o 4,9%.
- Suma bilansowa uległa podwyższeniu o 12,4%, przede wszystkim ze względu na zwiększenie wartości należności krótkoterminowych o 24 854 tys. zł po stronie aktywów, natomiast po stronie pasywów głównie w związku ze wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 26 263 tys. zł.
- W badanym okresie każde 100,00 zł przychodów osiągniętych przez Spółkę generowało 3,50 zł zysku ze sprzedaży.
- Wskaźniki płynności finansowej Spółki w 2015 roku wykazały wzrost w odniesieniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Na koniec 2015 roku płynność finansowa ukształtowała się na poziomie, uznawanym za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.
- Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz rentowności aktywów (majątku) na dzień bilansowy ukształtowały się na poziomie odpowiednio: 34,0% oraz 13,9%.
- Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki wyniósł 42,9% w roku 2015 w porównaniu do 38,9% w roku poprzednim.
- W 2015 roku została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie, z którą aktywa trwale powinny być w pełni finansowane kapitałem długookresowym, tj. kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na występowanie zagrożenia kontynuacji działalności w następnym okresie obrotowym lub istotne ograniczenie dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

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

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

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

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

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

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej

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

Największą pozycją aktywów w 2015 roku były należności krótkoterminowe w kwocie 108 746 tys. zł, które stanowiły 44,9% majątku Spółki, wykazując wzrost w odniesieniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 29,6% oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 76 971 tys. zł, które stanowiły 31,8% aktywów Rainbow Tours S.A., wykazując spadek wartości w stosunku do 2014 roku o 8,1%.

Spółka przypisuje koszty marketingu do okresu (sezonu) w którym uzyskuje przychody, których dotyczyły wydatki reklamowe a nie do okresu poniesienia kosztów. Na dzień 31 grudnia 2015 w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 9,3 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2015 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2015 roku.

Dominującą pozycją pasywów Spółki był kapitał własny o równowartości 103 870 tys. zł, którego udział w finansowaniu majątku wzrósł z 38,9% w 2014 roku do 42,9% na koniec 2015 roku. W pasywach wysokie wartości wykazały również zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 90 468 tys. zł, które w badanym okresie obniżyły się o 16,7%, stanowiąc na dzień bilansowy 37,3% pasywów Rainbow Tours S.A.

3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 1 111 846 tys. zł, wykazując tym samym wzrost wartości w odniesieniu do poprzedniego roku o 16,9%. Jednocześnie o 17,4% uległy podwyższeniu koszty działalności operacyjnej stanowiąc równowartość 1 072 401 tys. zł.

Spółka w 2015 odnotowała zysk netto w kwocie 31 890 tys. zł, tj. o 4,9% wyższy w stosunku do 2014 roku. Na dzień bilansowy zyskowność netto sprzedaży wyniosła 2,9%.

4. Informacje dodatkowe

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

5. Jednostkowe zestawienie ze zmian w kapitale własnym

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

6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

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

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DZ. U. z 2014 roku, poz. 133). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

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

Raport zawiera 15 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, 29 kwietnia 2016 roku