

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270 (zwanej dalej Grupą Kapitałową). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 245 634 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 34 072 tys. zł oraz całkowite dochody netto w kwocie 34 128 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 22 071 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 440 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą w Grupie Kapitałowej

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

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

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

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 1 455 000,00 zł, i dzielił się na 14 550 000 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 Czapla	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 100 611 tys. zł.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

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. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym
Jednostka dominująca	Rainbow Tours S.A.	działalność organizatorów turystyki	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	-
Jednostka zależna	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Jednostka zależna	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	sprzedaż biletów lotniczych	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100,00%
Jednostka zależna	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Jednostka zależna	Bee & Free Sp. z o.o.	działalność organizatorów turystyki	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Jednostka zależna	Rainbow Hotels A.E.	branża hotelarska	Grecja, Zakyntos	100%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej. Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku poinformował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E., będącej właścicielem nieruchomości w postaci hotelu. W czerwcu dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Na początku sierpnia 2015 roku, hotel po gruntownej renowacji przyjął pierwszych gości.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 13,8 mln zł wartość firmy powstałą przy nabyciu spółek zależnych. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległych Spółek zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządów tych Spółek. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz.
- W punkcie 18 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej przedstawiono politykę w zakresie rozliczania kosztów marketingu. Spółka nie przypisuje kosztów marketingu do okresu poniesienia kosztów tylko do okresu (sezonu) w którym uzyskuje przychody, których dotyczyły wydatki reklamowe. Na dzień 31 grudnia 2014 r. 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.”

Skonsolidowane 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.

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

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

4. Przedmiot badania

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A., w której jednostką dominującą jest Rainbow Tours S.A., składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

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

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

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

6. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy w marcu 2016 roku.

7. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 29 kwietnia 2016 roku Zarządu Spółki o:

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

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

II. Część analityczna

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ (Aktywa)

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne i prawne	19 545	14 814	14 814
Rzeczowe aktywa trwałe	18 555	8 073	6 729
Należności długoterminowe	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	660	1 194	235
Aktywa trwałe razem	38 956	24 277	21 974
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	16	14	13
Należności krótkoterminowe	101 353	81 674	48 818
Pozostałe aktywa finansowe	519	400	-
Inwestycje krótkoterminowe	79 140	84 580	70 168
Pozostałe aktywa	25 650	22 414	13 288
Aktywa obrotowe razem	206 678	189 082	132 287
Aktywa razem	245 634	213 359	154 261

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

2. SKONSOLIDOWANE 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
Kapitał zapasowy	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	56	476	(498)
Kapitał rezerwowy			
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 100	12 394	2 707
Zysk (strata) netto	<u>34 072</u>	<u>32 251</u>	<u>13 646</u>
Kapitał akcjonariuszy podmiotu dominującego	<u>100 611</u>	<u>78 540</u>	<u>49 031</u>
Udziały mniejszości	-	-	486
Kapitał własny razem	<u>100 611</u>	<u>78 540</u>	<u>49 517</u>
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 211	506	90
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	141 812	134 313	104 654
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	<u>145 023</u>	<u>134 819</u>	<u>104 744</u>
Pasywa razem	<u>245 634</u>	<u>213 359</u>	<u>154 261</u>

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

3. SKONOSLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 116 378	956 464	776 649
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	961 488	810 653	681 148
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	154 890	145 811	95 501
Koszty sprzedaży	92 924	87 327	65 051
Koszty ogólnego zarządu	18 777	17 485	12 741
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	43 189	40 999	17 709
Pozostałe przychody operacyjne	884	975	671
Pozostałe koszty operacyjne	2 550	3 062	2 377
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	41 523	38 912	16 003
Przychody finansowe	1 850	1 576	1 461
Koszty finansowe	1 473	1 098	971
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	41 900	39 390	16 493
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	137
Zysk/(Strata) brutto	41 900	39 390	16 630
Podatek dochodowy bieżący	7 194	7 885	2 984
Podatek dochodowy odroczoney	634	746	-
Zysk/(Strata) netto	34 072	32 251	13 646
Inne całkowite dochody	56	476	(498)
Całkowite dochody netto ogółem	34 128	32 727	13 148

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

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

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

	2015	2014	2013	2012
Suma bilansowa	245 634	213 359	154 261	103 372
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	1 116 378	956 464	776 649	607 531
Wynik finansowy netto	34 072	32 251	13 646	2 813
Zapasy	16	14	13	156
Należności z tytułu dostaw i usług	74 978	62 752	34 026	39 161
Kapitał własny	100 611	78 540	49 517	36 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 217	96 975	82 619	46 892
Zysk na 1 akcję zł	2,22	2,34	0,77	0,19
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	10,9	8,27	19,0	21,7
Dywidenda na 1 akcję zł	0,80	0,35	0,04	0,00
Wartość księgową Spółki na 1 akcję zł	6,91	5,40	3,90	2,50

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	14,8%	17,5%	10,6%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	38,0%	50,4%	31,8%
Zyskowość sprzedaży (%) : (zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	3,9%	4,3%	2,3%
Zyskowość netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	3,1%	3,4%	1,8%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,5	1,4	1,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,5	1,4	1,3
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,6	0,6	0,7
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)	23	18	17
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)	32	40	35
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)	2,6	3,2	2,3
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,4	0,4	0,3

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

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

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

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

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

- Przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,7%, jednocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 18,6%. W rezultacie zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 3,9%.
- Wartość zysku netto w badanym okresie wzrosła o 5,6%.
- Znaczące zmiany w strukturze aktywów dotyczyły należności krótkoterminowych, których udział w wartości aktywów wzrósł z 33,3% do 41,3%.
- Szybkość obrotu należności wyniosła 23 dni, natomiast stopień spłaty zobowiązań wyniósł 32 dni.
- Rentowność kapitału własnego wyniosła 38,0%, a rentowność netto sprzedaży 3,1%.
- Kapitał obrotowy netto ukształtował się na poziomie 64 866 tys. zł i był o 10 097 tys. zł wyższy niż na koniec 2014 roku.
- Wskaźniki płynności I i II wzrosły z 1,4 w roku ubiegłym do 1,5 w roku badanym, natomiast wskaźnik płynności III nie wykazał zmian.

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

III. Część szczegółowa

1. Rok obrotowy i dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

2. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

4. Metodologia konsolidacji

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną, obejmującą:

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

5. Wyłączenie skutków wzajemnych transakcji

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

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

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej

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

Największą pozycją aktywów były należności krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wzrósł z 33,3% do 41,3% oraz inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie majątku obniżył się z 34,6% do 32,4%.

Wykazano 15,5 mln zł jako wartość firmy powstałą przy nabyciu spółek zależnych. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległych Spółek zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządów tych Spółek. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz.

Jednostka Dominująca nie przypisuje kosztów marketingu do okresu poniesienia kosztów tylko do okresu (sezonu) w którym uzyskuje przychody, których dotyczyły wydatki reklamowe. 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. Udział kapitału własnego w sumie pasywów zwiększył się z 36,8% do 41,0%, a jego wartość wzrosła o 15,1%.

7. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Przychody ze sprzedaży produktów i usług zwiększyły się o 16,7%, a koszt sprzedanych produktów i usług wzrósł o 18,6%.

Zysk netto na koniec badanego okresu ukształtował się na poziomie 34 072 tys. zł oraz był wyższy o 5,6% w odniesieniu do 2014 roku. Całkowite dochody netto wykazały wzrost w stosunku do ubiegłego okresu o 1 401 tys. zł i w rezultacie na dzień bilansowy ukształtowały się na poziomie 34 128 tys. zł.

8. Informacje dodatkowe

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

9. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

10. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Jednostki Dominującej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 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 Grupa Kapitałowa 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.

13. Przestrzeganie przepisów prawa

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

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

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

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

Poznań, 29 kwietnia 2016 roku