

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**RAINBOW TOURS
SPÓŁKA AKCYJNA W ŁODZI**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Rainbow Tours S.A. w Łodzi***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. w Łodzi za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>10</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>13</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Rainbow Tours Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi została utworzona aktem notarialnym (Repertorium A Nr 1892/2003) z dnia 17 września 2003 roku.

Spółka dnia 4 listopada 2003 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650.

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 270.

Rainbow Tours w Łodzi jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada na podstawie zaświadczenia z dnia 15 marca 2005 roku statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 473190014 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 7251868136, na podstawie potwierdzenia wydanego w dniu 24 marca 2005 roku.

Rainbow Tours Spółka Akcyjna wpisana jest w prowadzonej przez Ministerstwo Gospodarki Departament Turystyki Centralnej Ewidencji Organizatorów i Pośredników Turystycznych pod numerem ewidencyjnym 04791.

Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 63,30.A działalność organizatorów turystyki,
- 2) 63,30.B działalność pośredników turystycznych,
- 3) 63,30.C działalność agentów turystycznych,
- 4) 63,30.D działalność turystyczna,
- 5) 71,22.Z wynajem środków transportu wodnego,
- 6) 71,23.Z wynajem środków transportu lotniczego.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Według oświadczenia Zarządu Spółki na 31 grudnia 2007 rok jednostkami powiązanymi z badaną jednostką są:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o. w Łodzi,
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. w Łodzi,
- Rainbow Tours Sp. z o.o. w Kijowie, Ukraina.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 1.200 tys. złotych i był podzielony na 12.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym na:

- 5.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o łącznej wartości nominalnej 500 tys. złotych,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 200 tys. złotych,
- 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 o łącznej wartości nominalnej 200 tys. złotych,
- akcji zwykłych na okaziciela C2 o łącznej wartości nominalnej 100 tys. złotych,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 200 tys. złotych.

W roku badanym wystąpiły zmiany struktury i własności kapitału podstawowego.

Na koniec roku ubiegłego tj. 31 grudnia 2006 roku zarejestrowany kapitał podstawowy wynosił 700 tys. złotych i był podzielony na 5.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 100 złotych każda oraz 2.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 100 złotych każda.

Na każdą akcję serii A przypadały 2 głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności zarejestrowanego kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji serii A i B	Ilość głosów akcji serii A	Ilość głosów akcji serii B	Wartość kapitału akcyjnego	Łączny udział wartościowy w kapitale podstawowym (%)
Pan Sławomir Wysmyk	1 890	2 700	540	189 000	27,0
Pan Grzegorz Baszczyński	1 855	2 650	530	185 500	26,5
Pan Remigiusz Talarek	1 645	2 350	470	164 500	23,0
Pan Tomasz Czapla	1 610	2 300	460	161 000	23,5
Razem	7 000	10 000	2 000	700 000	100,0

W roku ubiegłym dnia 16 października 2006 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęto Uchwałę nr 2 o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę 300 tys. złotych w drodze emisji akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.

Jednej akcji serii C przyznano 2 głosy. Akcje serii C zostały wówczas objęte w następujący sposób:

- Pan Grzegorz Baszczyński – 530 sztuk akcji serii C,
- Pan Tomasz Czapla – 460 sztuk akcji serii C,
- Pan Remigiusz Talarek – 470 sztuk akcji serii C,
- Pan Sławomir Wysmyk – 540 sztuk akcji serii C,
- Rainbow Polska Sp. z o.o. w Łodzi – 1000 sztuk akcji serii C.

Cena emisyjna równa była wartości nominalnej i wynosiła 100 złotych za jedną akcję serii C.

Akcje serii C zostały pokryte wkładami niepieniężnymi (aportem) w postaci wymagalnych wierzytelności pieniężnych przysługujących osobom fizycznym i prawnym określonym w Uchwale. Łączna wartość nominalna wymaganych wierzytelności wynosiła 300 tys. złotych.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia dnia 29 stycznia 2007 roku wpisano w krajowym rejestrze sądowym powyższe podwyższenie kapitału akcyjnego do kwoty 1.000 tys. złotych.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 27 marca 2007 roku Uchwałą nr 2/03/2007 dokonało podziału akcji wszystkich emisji tj. emisji serii A, serii B i serii C poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji wszystkich emisji z dotychczasowej wartości nominalnej jednej akcji wynoszącej 100,0 złotych na nową wartość nominalną jednej akcji wynoszącą 0,10 złotych.

Podział akcji wszystkich emisji został dokonany w ten sposób, że każdą jedną akcję Spółki o wartości nominalnej 100,0 złotych wymieniono na 1.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja.

W wyniku podziału i zmniejszenia wartości nominalnej akcji wszystkich emisji kapitał zakładowy po dacie Uchwały tworzyło:

- 5.000.000 sztuk akcji serii A,
- 2.000.000 sztuk akcji serii B,
- 3.000.000 sztuk akcji serii C.

Postanowieniem z dnia 7 maja 2007 roku wpisano powyższą zmianę liczby i nominalu akcji w krajowym rejestrze sądowym.

Dnia 14 maja 2007 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany oznaczenia akcji imiennych uprzywilejowanych serii C odpowiednio jako:

- akcje serii C1 w łącznej liczbie 2 000 000 sztuk,
- akcje serii C2 w łącznej liczbie 1 000 000 sztuk.

Uchwałą nr 16/05/2007 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 maja 2007 roku, dokonano zmiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii C2 na akcje zwykłe na okaziciela.

Dnia 14 maja 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 21/05/2007 o podwyższeniu o kwotę nie wyższą niż 200 tys. złotych kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii E liczą 2.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 złotych każda akcja.

Zgodnie z Uchwałą emisja akcji serii E miała zostać przeprowadzona w drodze oferty publicznej w oparciu o postanowienie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o Spółkach publicznych (Dz.U. nr 184 poz. 1539).

Uchwałą nr 22/05/2007 z dnia 14 maja 2007 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym – Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie praw do akcji serii E oraz pozostałych akcji Spółki na okaziciela. Powyższe papiery wartościowe miały mieć formę zdematerializowaną.

Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym a w szczególności do:

- złożenia odpowiedniego wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego,
- zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- złożenia odpowiednich wniosków.

Uchwałą nr 778/2007 Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 4 października 2007 roku dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym:

- 2.000.000 sztuk akcji serii B,
- 1.000.000 sztuk akcji serii C2,
- 2.000.000 sztuk akcji serii E.

Uchwałą nr 786/2007 Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 5 października 2007 roku wprowadzono z dniem 9 października 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 2.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Postanowieniem Sądu z dnia 12 listopada 2007 roku wpisano podwyższenie kapitału zakładowego z 1.000.000 złotych do kwoty 1.200.000 złotych.

Zarejestrowany kapitał akcyjny obejmuje 1.200.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W związku z spełnionym warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Uchwałą nr 928/2007 Zarząd Gieldy Papierów Wartościowych z 21 listopada 2007 roku postanowił z dniem 21 listopada 2007 roku wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym:

- 2.000.000 akcji serii B,
- 1.000.000 akcji serii C2,
- 2.000.000 akcji serii E.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 26.881 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 21.516 tys. złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Wysmyk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Potr Cygan,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Paduszyński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Niewiadomski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Turek.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W treści Uchwały nr 14/05/2007 z 14 maja 2007 roku uznano, że wygasła 3-letnia kadencja Rady Nadzorczej w składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Wysmyk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Mirosława Baszczyńska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Maria Talarek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Elżbieta Czapla.

Zgodnie z w/w Uchwałą powołano Radę Nadzorczą nowej kadencji w składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Wysmyk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Potr Cygan,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Paduszyński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Niewiadomski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Turek.

Postanowieniem Sądu z 11 lipca 2007 roku wpisano w krajowym rejestrze sądowym powyższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
45.700.374,62 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
4.891.032,22 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
21.515.674,49 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
12.605.215,93 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Rainbow Tours Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 w dniu 7 grudnia 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Nr 1/12/2007 Rady Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2007 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Bernarda Wanat - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8016/3260.

W badaniu uczestniczyły:

- Maria Mirta,
- Urszula Piotrowicz – Spyрка,
- Marta Baran,
- Jadwiga Etmanowicz.

Badanie przeprowadzono w okresie od stycznia do kwietnia 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident i zespół badający stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającej wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 9 kwietnia 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich ograniczeń na majątku i zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i uzyskało dnia 4 kwietnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 4/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 14 maja 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone dnia 21 maja 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1681 dnia 19 października 2007 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2007 roku podział zysku za rok obrotowy 2006 przedstawiał się jak niżej:

• na wypłatę dywidendy	600	tys. złotych,
• na kapitał zapasowy	2.543	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz dwa poprzednie lata charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	45.700	14.170	7.845
Aktywa trwałe	4.048	2.390	3.179
Kapitał własny	26.881	5.365	2.193
w tym: wynik finansowy	4.891	3.143	1.080
• EBITDA	6.074	3.391	2.487
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	3,80	3,11	3,04
EBITDA / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	3,00	2,88	1,32
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	18,20	58,58	49,27
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	10,70	22,18	13,77
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	7,27	3,21	3,99
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	7,27	3,21	3,99
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON) tys. zł.	23.076	2.975	(986)
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	52	10	(4)
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	25	11	6
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	10	6	10
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	41,20	62,14	72,05
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	106,00	92,50	212,48
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			
• Wynik finansowy na 1 akcję (EPS) (zł)	0,25	0,45	0,15
wynik finansowy netto/ilość wyemitowanych akcji			

2. Komentarz

Na przestrzeni 3 ostatnich lat obrotowych suma bilansowa oraz kapitał własny, w tym wynik finansowy ulegają zwiększeniu, przy czym szczególnie istotna zmiana ich wartości miała miejsce w 2007 roku.

Wynik netto na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA) w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł i jego postępujący wzrost jest widoczny w całym analizowanym okresie trzech lat obrotowych.

W związku z poprawą wyniku finansowego rentowność sprzedaży brutto i netto wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego.

Natomiast rentowność kapitału własnego oraz rentowność majątku w porównaniu do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu, na co wpłynął znaczny wzrost kapitału własnego oraz sumy bilansowej w roku badanym.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec roku badanego kształtują się znacznie powyżej poziomu uznawanego za optymalny.

W roku badanym kapitał obrotowy netto (KON) wyniósł 23.076 tys. złotych a cykl obrotu kapitału obrotowego wynosi 52 dni.

W porównaniu do roku ubiegłego cykle obrotu należności i zobowiązań uległy wydłużeniu.

Poziom globalnego zadłużenia obniżył się z 62,14% sumy bilansowej w roku ubiegłym, do 41,20 % sumy bilansowej w 2007 roku.

Wynik netto na podstawowej działalności skorygowany o amortyzację w 106 % pokrywa sumę zobowiązań krótkoterminowych.

Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) za 2007 rok, w którym po raz pierwszy akcje Spółki były notowane na Głównym Rynku GPW wyniósł 0,25 złotych.

Przyjęta do wyliczenia wskaźnika finansowego na 1 akcję liczba akcji uwzględnia podział akcji dokonany w oparciu o Uchwałę NWZ z dnia 27 marca 2007 r. w sprawie podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji i zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziłam mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasach wg stanu na dzień
31.12.2007 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2007 roku,
- należności wg stanu na dzień
30.11.2007 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.

Dokumentacja z inwentaryzacji oraz przeprowadzone testy na istnienie składników majątku nie budzą zastrzeżeń i pozwalają na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- inne wartości niematerialne i prawne.

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują:

- prawa majątkowe.

Do praw majątkowych zaliczane są nabyte przez jednostkę prawa, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby, w szczególności licencje dotyczące oprogramowania komputerowego oraz prawa majątkowe do znaku towarowego.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów					5	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					2,5	%
• urządzenia techniczne i maszyny					30	%
• środki transportu					20	%
• pozostałe środki trwałe	od	14	%	do	20	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawa majątkowe (znak towarowy)		20	%
• oprogramowanie komputerów		20	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały:

- udziały w jednostkach powiązanych.

Udziały wykazano według ceny nabycia.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi ustalonymi przy zachowaniu zasady ostrożności, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- środki pieniężne w wartości nominalnej.

i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- poniesione koszty związane z organizacją imprez turystycznych roku 2008,
- koszty przygotowania katalogu Lato 2008,
- prowizje dotyczące imprez 2008 roku,
- koszty dotyczące targów w 2008 roku,
- ubezpieczenia i prenumeraty.

j) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się zysk bieżącego roku oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Sądowego wg wartości nominalnej.

Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje ujawnione w roku ubiegłym błędy podstawowe z tytułu przekwalifikowania umów leasingu.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na koszty dotyczące roku obrotowego, które trzeba będzie ponieść w następnym roku obrotowym,
- rezerwę na odprawy emerytalne,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- koszty poniesione w 2008 roku, a dotyczące kompletności kosztów 2007 roku,
- przychody przyszłych okresów dotyczące imprez turystycznych realizowanych w 2008 roku.

n) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

o) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

p) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

r) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości ma prawo majątkowe do znaku towarowego o wartości netto 317 tys. złotych oraz programy komputerowe o wartości netto 722 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 2,27%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2006 r.		Stan na 31.12.2007 r.	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	829	125	2.107	300
- budynki i budowle	521	26	910	44

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 3,96 % majątku jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały	1.046	1.046

Inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy obejmują udziały:

- Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o. w Łodzi – cena nabycia 450 tys. złotych,
- Portal Turystyczny Sp. z o.o. w Łodzi – cena nabycia 130 tys. złotych,
- Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. w Kijowie – cena nabycia 466 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 2,29 % majątku jednostki.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,34% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2006 r.	%	Stan na 31.12.2007 r.	%
terminowe	4.477	87,9	14.711	85,5
• do 12 miesięcy	4.477	87,9	14.711	85,5

przeterminowane	619	12,1	2.495	14,5
• do 1 miesiąca	53	1,0	1.155	6,7
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	120	2,4	623	3,6
• powyżej 3 do 6 miesięcy	117	2,3	220	1,3
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	50	0,9	197	1,2
• powyżej roku	279	5,5	300	1,7
Należności brutto	5.096	100,0	17.206	100,0
Odpisy aktualizujące	65	1,3	33	0,2
Należności netto	5.031	98,7	17.173	99,8

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 1 roku w łącznej kwocie 300 tys. złotych obejmują między innymi prowizje w wysokości 263 tys. złotych, podlegające rozliczeniu z zobowiązaniami po uzyskaniu końcowych rozliczeń od agentów oraz należności w kwocie 37 tys. złotych już rozliczone po dacie bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek VAT do zwrotu wynikający z deklaracji VAT-7	573
• VAT do odliczenia w następnym miesiącu	4
Razem	577

Na dzień 31 grudnia 2007 roku inne należności w kwocie 4.568 tys. złotych obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozrachunki z tytułu objęcia udziałów w Prima Charter Sp. z o.o.	373
• depozyt do gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej, kaucje	1.870
• pożyczki z ZFŚS	153
• zaliczki na wyjazdy	411
• należności z tytułu sprzedaży udziałów w Prima Charter Sp. z o.o.	1.769

• pozostałe rozrachunki	141
• odpis aktualizujący	(149)
Razem	4.568

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 48,84 % majątku Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji krótkoterminowych na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	479	3,38
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.311	16,31
• lokaty bankowe o okresie zapadalności do 3 miesięcy	11.379	80,31
Razem	14.169	100,00

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 31,01 %.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• kosztów związanych z organizacją imprez turystycznych 2008 roku (prowizje, targi)	417
• kosztów przygotowania katalogu Lato 2008	923
• koszty imprez następnego roku	3.812
• ubezpieczenia	11
• prenumeraty	1
Razem	5.164

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 11,30 % ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.200
• kapitał zapasowy	20.761
• zysk z lat ubiegłych	29
• zysk netto	4.891
Kapitały własne razem	26.881

Kapitał zapasowy uległ w roku badanym zwiększeniu z tytułu:

- przeznaczenia zysku za 2006 rok w kwocie 2.543 tys. złotych na kapitał zapasowy,
- powstałej w wyniku emisji akcji serii E nadwyżki powyżej wartości nominalnej w kwocie 16.725 tys. złotych.

Wynik za rok badany w kwocie 4.891 tys. złotych Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 58,82 % sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

	(w tys. złotych)	stan na 31.12.2007r.
• rezerwa na podatek odroczony		69
• rezerwa na odprawy emerytalne		10
• rezerwa na niewykorzystane urlopy		57
• rezerwy na koszty związane z organizacją imprez turystycznych		1
• rezerwy na koszty prowizji pośredników turystycznych		263
Ogółem		400

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,88 % pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej i obejmuje część długoterminową zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 0,36% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2006 r.	%	Stan na 31.12.2007 r.	%
terminowe	1.888	64,5	4.164	79,21
• do 12 miesięcy	1.888	64,5	4.164	79,21
przeterminowane	1.040	35,5	1.093	20,79
• do 1 miesiąca	257	8,8	610	11,60
• od 1 do 3 miesięcy	451	15,4	212	4,03
• od 3 do 6 miesięcy	107	3,6	249	4,74
• od 6 miesięcy do 1 roku	43	1,5	19	0,36
• powyżej roku	182	6,2	3	0,06
Ogółem	2.928	100,0	5.257	100,00

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób fizycznych	9
• PFRON	6
• podatek dochodowy od osób prawnych	29
Razem	44

Inne należności w kwocie 283 tys. złotych obejmują:

- rozrachunki z tytułu leasingu w kwocie 260 tys. złotych,
- zaliczki pracowników w kwocie 3 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 12,54 % ogólnej sumy pasywów. Fundusze specjalne na 31 grudnia 2007 roku wyniosły 168 tys. złotych i w całości dotyczyły Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

4.12. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• przychody przyszłych okresów	12.517
• koszty poniesione w 2008 r. a dotyczące 2007 roku w wysokości	7
Razem	12.524

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 27,41% sumy bilansowej.

4.13. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 53.405 tys. złotych, co stanowi wzrost o 48,92 % w porównaniu do roku ubiegłego.

4.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazany w roku obrotowym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynika z ksiąg rachunkowych.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 5.494 tys. złotych, wyższy od zysku ze sprzedaży za rok ubiegły o 2.458 tys. złotych.

4.15. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu są zgodne z księgami rachunkowymi.

4.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk ze zbycia środków trwałych	9
• objęcie udziałów w innych Spółkach	450
• odpisane zobowiązania przedawnione i umorzone	206
• rozwiązanie rezerw	75
• otrzymane kary, odszkodowania	9
• spisanie przedawnionych zobowiązań	343
• otrzymane dotacje	58
• przychody z tytułu karty stałego klienta	54
• refaktury	353
• pozostałe	3
Razem	1.560

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• refaktury	353
• koszty sądowe	5
• utworzone odpisy aktualizujące należności	3
• koszty objęcia udziałów w innych Spółkach	450
• odpis należności przedawnionych i umorzonych	36
• koszty opłat sądowych	5
• przekazane darowizny	35
• zapłacone kary i odszkodowania	22
• inne	19
Razem	928

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 632 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• odsetki od lokat i środków pieniężnych w banku	184
• zysk ze zbycia inwestycji	590
Razem	774

Koszty finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• odsetki od rat leasingowych	23
• odsetki zapłacone	5
• wynik na różnicach kursowych	935
Razem	963

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 190 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują poręczenie w formie gwarancji bankowej zabezpieczonej depozytem w wysokości 870 tys. złotych dla podmiotu powiązanego Rainbow Tours –Biuro Podróży Sp. z o.o.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na stan finansów i majątku badanej jednostki na 31 grudnia 2007 roku.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziłam istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Bernarda Wanat
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8016/3260

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 9 kwietnia 2008 roku