

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r., a także informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy w dniu dzisiejszym.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” - Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na punkt III „Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego” jednostkowego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki ujawnił ocenę aktualnego oraz potencjalnego wpływu pandemii Covid-19 na działalność Spółki, a w szczególności na zidentyfikowane przez Zarząd Spółki potencjalne ryzyko utraty płynności, gdyby aktualna sytuacja rynkowa utrzymywała się w kolejnych okresach. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności zależy m.in. od działań podejmowanych przez Zarząd Spółki, które pozwolą na utrzymanie płynności finansowej. Do takich działań Zarząd Spółki zalicza m.in.: redukcję i zmianę programu ofertowego bez ponoszenia istotnych kosztów stałych; redukcję kosztów kontraktów w wyniku re negocjacji umów na usługi hotelowe i transportowe; znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności; pozostawienie zysku netto za rok 2019 w Spółce jako zyski zatrzymane; ograniczenie konieczności ponoszenia kosztów zmiennych związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours hoteli własnych pod marką „White Olive”; analizowanie i aktywne korzystanie z rozwiązań w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej oraz pozyskanie dodatkowego wsparcia w ramach tzw. Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju.

Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki w przedstawionych analizach wpływu pandemii Covid-19 na działalność Spółki szacuje, że płynność finansowa zostanie utrzymana w kolejnych 12 miesiącach, uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju/trwania kryzysu na rynkach turystycznych na świecie wywołanego pandemią. Jak wskazano w ww. punkcie sprawozdania finansowego, powyższe kwestie łącznie z innymi informacjami opisanymi w tym punkcie świadczą o istnieniu niepewności, która może powodować wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Poza kwestią opisaną w sekcji „Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności” uznaliśmy poniższe sprawy za kluczowe sprawy badania, o których informujemy w naszym sprawozdaniu.

1. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży i odpowiadających im kosztów

Kluczowa sprawa badania

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży, głównie ze sprzedaży imprez turystycznych oraz miejsc w samolotach czarterowych.

Spółka rozpoznaje przychody w momencie rozpoczęcia wycieczki. Koszty związane z ujmowanymi przychodami są ujmowane współmiernie do przychodów. Na wartość przychodów i kosztów składa się znacząca liczba pojedynczych transakcji.

Ze względu na istotność tej pozycji sprawozdania finansowego, złożoność systemu ujmowania przychodów i na możliwe duże zniekształcenie wyniku finansowego na przełomie okresów

sprawozdawczych uznaliśmy kwestię rozpoznania przychodów za kluczową sprawę badania.

Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Zasady ujmowania przychodów ze sprzedaży i odpowiadających im kosztów opisano w nocie 4.2 „Zasady ustalania wyniku finansowego” w punkcie IV sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące rozpoznanych przychodów ze sprzedaży oraz kosztów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 5, 6, 33 i 34 w punkcie V sprawozdania finansowego.

Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko

Uzyskaliśmy zrozumienie i potwierdziliśmy funkcjonowanie systemu kontroli związanego z ujmowaniem przychodów ze sprzedaży. Uzyskaliśmy zrozumienie i potwierdziliśmy działanie ogólnych kontroli informatycznych nad systemem służącym do ewidencji sprzedaży.

Wykonaliśmy w szczególności następujące procedury badania:

- przeprowadziliśmy rozmowy z osobami odpowiedzialnymi za politykę sprzedaży i potwierdziliśmy istniejące źródła przychodów oraz ich ujęcie w ramach polityki rachunkowości Spółki,
- przeanalizowaliśmy dokumenty źródłowe i zapisy księgowe dotyczące ujmowanych przychodów i kosztów,
- przeprowadziliśmy testy analityczne (porównanie danych z rokiem ubiegłym, analizę marży na sprzedaży) w oparciu o racjonalne oczekiwania,
- przeprowadziliśmy testy weryfikujące prawidłowość momentu rozpoznawania przychodów ze sprzedaży oraz oszacowania ewentualnego zniekształcenia przychodów i kosztów na przełomie okresów sprawozdawczych,
- zweryfikowaliśmy prawidłowość ujęcia rezerw na koszty i rozliczenia w czasie poniesionych kosztów,
- zweryfikowaliśmy kompletność i prawidłowość ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

2. Wycena należności

Kluczowa sprawa badania

Spółka posiada należności z tytułu sprzedanych usług, przekazanych zaliczek i kwot należnych od agentów.

Saldo bilansowe tej pozycji sprawozdania finansowego jest istotne i wynosi 193,5 mln zł, co stanowi 46,6% sumy bilansowej. Biorąc pod uwagę możliwość nieściągalności należności oraz istotność pozycji, uznaliśmy to zagadnienie za kluczową sprawę badania.

Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Zasady ujmowania i wyceny należności opisano w nocie 4.1 „Zasady wyceny składników aktywów i pasywów” w punkcie IV sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące należności zostały zaprezentowane w nocie 13 w punkcie V sprawozdania finansowego.

Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko

Uzyskaliśmy zrozumienie i potwierdziliśmy funkcjonowanie systemu kontroli związanego z ujmowaniem przychodów ze sprzedaży i ściąganiem należności.

Wykonaliśmy w szczególności następujące procedury badania:

- przeanalizowaliśmy strukturę wiekową należności,
 - potwierdziliśmy salda należności poprzez zapytania skierowane do kontrahentów oraz analizę spłat należności,
 - uzgodniliśmy próbę sald zaliczek do dokumentów źródłowych,
 - zweryfikowaliśmy status spornych lub trudnych do odzyskania należności na podstawie informacji od doradców prawnych Spółki,
 - zweryfikowaliśmy adekwatność i prawidłowość ustalenia odpisu aktualizującego należności i jego ujęcie w sprawozdaniu finansowym,
 - przeanalizowaliśmy zdarzenia po dacie bilansu i ich wpływ na ujęcie i wycenę należności w sprawozdaniu finansowym,
 - zweryfikowaliśmy kompletność i prawidłowość ujawnień w sprawozdaniu finansowym.
-

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fakszterstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spśród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na podstawie regulacji zawartych w art. 55, ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz par. 71, ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. 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 2018 r., poz. 757 z późn. zm.) Zarząd Spółki sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, do którego odnieśliśmy się w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b, ust. 1 Ustawy o rachunkowości jako odrębny dokument „Sprawozdanie jednostkowe na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok”.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5, ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w punkcie VII sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 czerwca 2019 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku, to jest przez 3 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Maksymik.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr w rejestrze 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004

Warszawa, dnia 30 czerwca 2020 r.