



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 270, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do objętego przeglądem śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię opisaną w rozdziale 20 skonsolidowanego raportu półrocznego:

„Jednostka zależna Bee & Free Sp. z o.o., która została nabyta w grudniu 2010 roku, w 2011 roku odnotowała stratę, spowodowaną niepewną sytuacją w Tunezji i Egipcie, które to kraje dominowały w ofercie operatora. W pierwszej połowie 2013 roku Spółka też odnotowała stratę, ale jest to sytuacja typowa dla biur podróży.

Jednostka zależna ABC Świat Podróży Sp. z o.o., która została nabyta w 2008 roku, w latach 2008-2009 osiągnęła wynik dodatni w kwocie 1 095 tys. zł, a w latach 2010 - 2011 odnotowała straty w kwocie 2 013 tys. zł. W pierwszej połowie 2013 roku Spółka też odnotowała stratę, ale jest to sytuacja typowa w branży turystycznej. Zyski i straty osiągnięte po przejściu kontroli nad ABC Świat Podróży Sp. z o.o. oraz Bee & Free Sp. z o.o. zostały uwzględnione w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

Wartości firm związane z wyżej wymienionymi Spółkami są wykazane w skonsolidowanym bilansie Rainbow Tours S.A. w kwocie 14 683 tys. zł. Zarządy wyżej wymienionych spółek zależnych z udziałem zarządu spółki dominującej podjęły intensywne działania restrukturyzacyjne w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i ich zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. Działania obejmują racjonalizację zatrudnienia, rezygnację z nierentownych lokalizacji placówek (ABC Świat Podróży) oraz alokację niektórych działalności z innych spółek grupy (Bee & Free).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

Spółka ABC Świat Podróży po 6 miesiącach 2013 roku poniosła stratę w wysokości - 155 tys. zł. Pomimo poniesienia straty, w tym okresie Zarząd podkreśla, iż jest to sytuacja typowa, wynikająca z sezonowości wyniku. W analogicznym okresie 2012 roku wynik spółki zamknął się stratą - 1.360 tys. zł.

Również wyniki spółki spółce Bee & Free sp. z o.o. po pierwszym półroczu 2013 roku są ujemne. Spółka poniosła stratę w wysokości – 273 tys. zł. W analogicznym okresie 2012 roku wynik spółki zamknął się stratą - 904 tys. zł.”

Zarząd Jednostki Dominującej 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 finansowe spółek zależnych 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 które nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne w spółkach zależnych mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognoz. W efekcie wartość godziwa udziałów spółek zależnych może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wyżej wspomnianych prognoz.

**Tomasz Nowak**



**Biegły Rewident nr ewidencyjny 7465**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
DGA Audyt Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380.

Poznań, 31 sierpnia 2013 roku