



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Rainbow Tours Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi przy ulicy ul. Piotrkowskiej 270, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe zestawienie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Komisję Europejską.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów, zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Rainbow Tours Spółka Akcyjna**

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

- W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 13,3 mln zł udziały w spółkach zależnych, wycenionych według ceny nabycia. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości posiadanych udziałów. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległych Spółek zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządów tych Spółek. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz.
- W punkcie 18 dodatkowych not objaśniających Spółka przedstawiła politykę w zakresie rozliczania kosztów marketingu. Spółka nie przypisuje kosztów marketingu do okresu poniesienia kosztów tylko do okresu (sezonu) w którym uzyskuje przychody, których dotyczyły wydatki reklamowe. Na dzień 31 grudnia 2013 w aktywach wykazano koszty marketingu w łącznej kwocie 5 610 tys. zł, z czego kwota 3 957 tys. zł dotyczy kosztów produkcji i emisji spotów reklamowych wyemitowanych w 2013 roku oraz kosztu katalogów rozdysponowanych do własnych biur sprzedaży i agentów w 2013 roku.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Rainbow Tours Spółka Akcyjna**

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DZ. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**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, 30 kwietnia 2014 roku