

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

z wyników oceny:

sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2017 rok oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2017 rok  
(załącznik do uchwały nr 6/05/2018 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24.05.2018 r.)

### Do Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”), działając w trybie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 3 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej, na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 24 maja 2018 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w 2017 roku, w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 wraz z jednostkowym oświadczeniem na temat danych niefinansowych [CSR]”,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- 3) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku, w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2017 wraz ze skonsolidowanym oświadczeniem na temat danych niefinansowych [CSR]”,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- 5) wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2017 rok.

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej sformułowała dla Walnego Zgromadzenia Spółki opinie dotyczące przedłożonych sprawozdań oraz formułowanych przez Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej wniosków, zawierające w swej treści rekomendacje dla Akcjonariuszy (dla Walnego Zgromadzenia Spółki) będące następstwem przeprowadzonej oceny. Rekomendacje dotyczące w/w sprawozdań oraz wniosków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza zamieściła w treści poszczególnych opinii odnoszących się do odpowiednich, przedłożonych dokumentów i wniosków.

Zgodnie z dokonaną oceną i treścią opinii dotyczących przedłożonych sprawozdań oraz formułowanych przez Zarząd Spółki wniosków:

- 1) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, po uprzednim zapoznaniu się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, obejmującym m.in. oceny, rekomendacje i wnioski odnoszące się do procesów sprawozdawczości finansowej, **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zawarte w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 wraz z jednostkowym oświadczeniem na temat danych niefinansowych [CSR]”, jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także

przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki w roku obrotowym 2017, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours SA;

- 2) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – po uprzednim zapoznaniu się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, obejmującym m.in. oceny, rekomendacje i wnioski odnoszące się do procesów sprawozdawczości finansowej (ocena procesu przygotowania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań, rekomendacje w sprawie oceny zbadanego przez firmę audytorską rocznego sprawozdania finansowego, ocena sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014, ocena pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej) – **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., obejmujące:
- **jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**, sporządzone na dzień 31.12.2017 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **307.091 tys. zł** (trzysta siedem milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych);
  - **jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące **zysk netto** w kwocie **33.878 tys. zł** (trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
  - **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.721 tys. zł** (trzynaście milionów siedemset dwadzieścia jeden tysięcy złotych);
  - **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11.028 tys. zł** (jedenaście milionów dwadzieścia osiem tysięcy złotych);
  - **dodatkowe noty objaśniające**,

i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. (sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej):

- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi 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,
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

**rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia**, jednocześnie zwracając uwagę na zmianę sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, przy zastrzeżeniu, iż Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, gdzie dla zapewnienia większej przejrzystości zmieniono prezentację tabel sprawozdania z sytuacji finansowej, dostosowując je do nowego układu sprawozdawczego, zachowując pełną porównywalność danych w okresach poprzednich; zachowano odpowiednio podział pozycji bilansowych na długo- i krótkookresowe, a dla części pozycji zmieniono kwalifikację poszczególnych prezentacji bilansowych; w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej z pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” wyłączono pozycję „Bieżące aktywa

podatkowe”; odpowiednio w Pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej zmieniono: (i) strukturę pozycji kapitałów własnych, (ii) dotychczas prezentowane zobowiązania z tytułu leasingu włączono do Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych oraz Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych, (iii) z pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyłączono do osobnej pozycji Bieżące zobowiązania podatkowe, (iv) wyłączono z pozycji Przychody przyszłych okresów pozycję Rezerwy krótkoterminowe; Jednocześnie dostosowano noty do nowej prezentacji.

- 3) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, po uprzednim zapoznaniu się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, obejmującym m.in. oceny, rekomendacje i wnioski odnoszące się do procesów sprawozdawczości finansowej, **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2017, jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours;
- 4) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – po uprzednim zapoznaniu się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, obejmującym m.in. oceny, rekomendacje i wnioski odnoszące się do procesów sprawozdawczości finansowej (ocena procesu przygotowania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań, rekomendacje w sprawie oceny zbadanego przez firmę audytorską rocznego sprawozdania finansowego, ocena sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014, ocena pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej) – **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., obejmujące:
- **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2017 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **297.528 tys. zł** (dwieście dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych);
  - **skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące **zysk netto** w kwocie **36.141 tys. zł** (trzydzieści sześć milionów sto czterdzieści jeden tysięcy złotych);
  - **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **15.172 tys. zł** (piętnaście milionów sto siedemdziesiąt dwa tysiące złotych);
  - **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11.832 tys. zł** (jedenaście milionów osiemset trzydzieści dwa tysiące złotych);
  - **dodatkowe noty objaśniające,**

i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. (sprawozdanie finansowe sporządzone przez jednostkę dominującą – Rainbow Tours SA – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej):

- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie

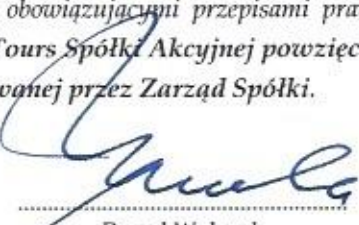
- nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

**rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia.**

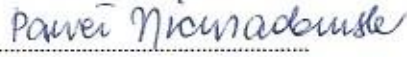
- 5) Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i **pozytywnie zaopiniowała** wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, w łącznej wysokości wynoszącej **33.877.952,19 zł** (trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćnaście groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuję, aby **zysk netto** wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., w łącznej takiejże wysokości wynoszącej **33.877.952,19 zł** (trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćnaście groszy), **podzielić w sposób następujący:**
- 1) w części, tj. w kwocie w wysokości **17.462.400,00 zł** (siedemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta złotych), tj. w wysokości **1,20 zł** (jeden złoty dwadzieścia groszy) na jedną akcję – przeznaczyć **na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki**, przy czym:
    - liczba akcji objętych dywidendą wynosi **14.552.000** (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji;
    - Zarząd Spółki proponuje, aby: (i) dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy) był dzień 27 (dwudziestego siódmego) **czerwca 2018 roku**, zaś (ii) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był dzień 11 (**jedenastego**) **lipca 2018 roku**;
  - 2) w części, tj. w kwocie w wysokości **3.626.492,38 zł** (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy) – przeznaczyć **na pokrycie w całości straty z lat ubiegłych**, wykazanej w takiejże kwocie, w łącznej wysokości **3.626.492,38 zł** (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy),
  - 3) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości **12.789.059,81 zł** (dwanaście milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt jeden groszy) – przeznaczyć **na kapitał zapasowy Spółki**,

traktując ten wniosek, jako zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki i **rekomendując Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej powzięcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku za 2017 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.**

  
Grzegorz Kubica  
Członek Rady Nadzorczej

  
Paweł Walczak  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

  
Paweł Pietras  
Członek Rady Nadzorczej

  
Paweł Niewiadomski  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

  
Joanna Stępień-Andrzejewska  
Członek Rady Nadzorczej