



RAINBOW TOURS

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

z wyników oceny:

sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2014 roku,
 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok,
 sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 roku,
 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 rok,
 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2014 rok
 (załącznik do uchwały nr 8/06/2015 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 03.06.2015 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 27 maja 2015 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2014 roku,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok,
- 3) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 roku,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 rok,
- 5) wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2014 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.

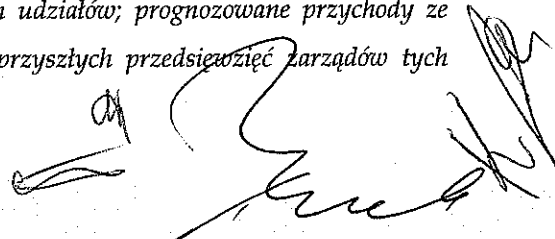
Zgodnie z dokonaną oceną i treścią opinii dotyczących przedłożonych sprawozdań oraz formułowanych przez Zarząd Spółki wniosków:

- 1) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2014, 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 2014, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 pozytywnie zaopiniowała przedłożone, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia;

przy czym Jednocześnie, Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na poniższe kwestie zawarte w treści opinii z dnia 30 kwietnia 2015 roku do jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonej przez niezależnego biegłego rewidenta Tomasza Nowaka (nr ewid. 7465), działającego w imieniu DGA Audyt Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Poznaniu (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380), który nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki:

- w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 13,3 mln zł udziały w spółkach zależnych, wycenione 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



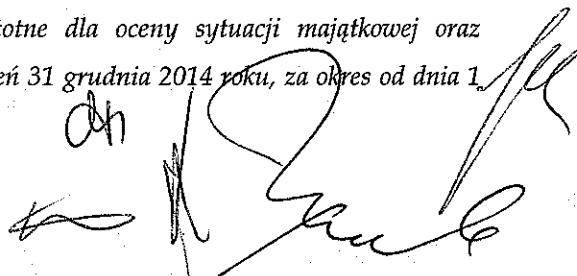
spółek; w przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach, w efekcie wartość godziwa akcji i udziałów 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 do sprawozdania finansowego 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 2014 roku w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 4,6 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2014 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2014 roku;

3) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2014, 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 2014, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki;

4) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej pozytywnie zaopiniowała przedłożone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 SA na dzień 31 grudnia 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,

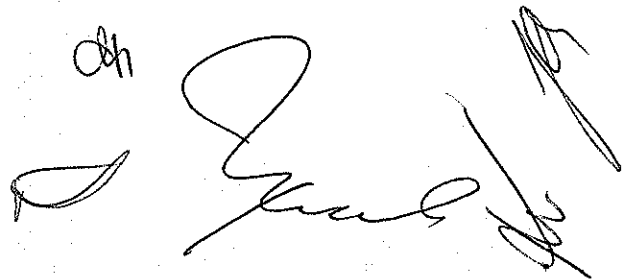


- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia,

przy czym Jednocześnie, Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na poniższe kwestie zawarte w treści opinii z dnia 30 kwietnia 2015 roku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, sporządzonej przez niezależnego biegłego rewidenta Tomasza Nowaka (nr ewid. 7465), działającego w imieniu DGA Audyt Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Poznaniu (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380), który nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 13,8 mln zł wartość firmy powstałą przy nabyciu spółek zależnych; Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości firmy; 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 do jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej przedstawiono 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 2014 roku w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 4,6 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2014 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2014 roku;
- 5) Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 29 maja 2015 roku, dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2014, w łącznej wysokości 30.399.032,78 zł (trzydzieści milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2014, za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., w łącznej wysokości wynoszącej 30.399.032,78 zł (trzydzieści milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy) podzielić w sposób następujący:

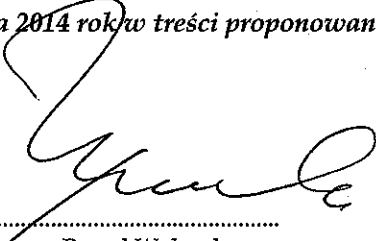


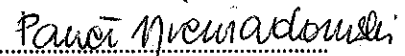
(1) w części, tj. w kwocie w wysokości **11.545.600,00 zł** (jedenaście milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych), tj. w wysokości **0,80 zł** (osiemdziesiąt groszy) na jedną akcję – **na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki**, przy czym:


- w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje imienne uprzywilejowane serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych proponowaną przez Zarząd dywidendą wynosi **14.432.000** (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji z łącznej ich liczby 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące);
- 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 **18 (osiemnastego) czerwca 2015 roku**, zaś (ii) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był dzień **3 (trzeciego) lipca 2015 roku**;

(2) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości **18.853.432,78 zł** (osiemnaście milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy) – **na kapitał zapasowy Spółki**,

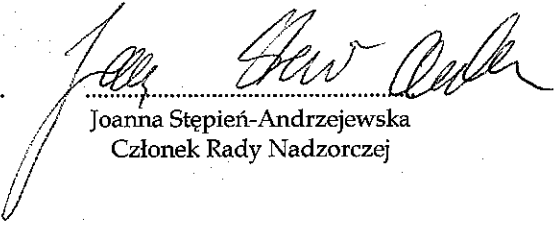
traktując ten wniosek, jako zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej powzięcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku za 2014 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.


.....
Paweł Walczak
Przewodniczący Rady Nadzorczej


.....
Paweł Niewiadomski
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej


.....
Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej


.....
Paweł Pietras
Członek Rady Nadzorczej


.....
Joanna Stępień-Andrzejewska
Członek Rady Nadzorczej

