



RAINBOW TOURS

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

z wyników oceny:

sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2013 roku,

jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok,

sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku,

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2013 rok,

oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2013 rok

(załącznik do uchwały nr 6/05/2014 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27.05.2014 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 2014 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2013 roku,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok,
- 3) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2013 rok,
- 5) wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2013 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.

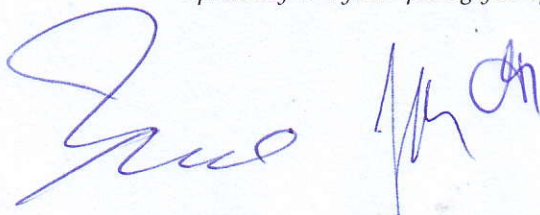
Zgodnie z dokonaną oceną i treścią opinii dotyczących przedłożonych sprawozdań oraz formułowanych przez Zarząd Spółki wniosków:

- 1) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2013, 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 2013, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2013, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia;

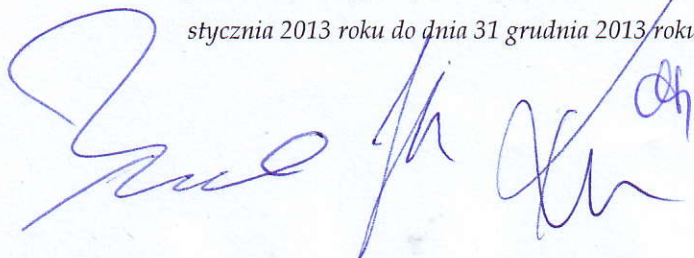
przy czym Jednocześnie, Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na poniższe kwestie zawarte w treści opinii z dnia 30 kwietnia 2014 roku do jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonej przez niezależnego biegłego rewidenta Tomasza Nowaka (nr ewid. 7465), działającego w imieniu DGA Audyt Spółki z ograniczoną 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 2013 roku 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;
- 3) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2013, 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 2013, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2013, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2014 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 12,0 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 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 2013 roku 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;

- 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 2013, w łącznej wysokości **11.188.839,90 zł** (jedenaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby **zysk netto** wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2013, za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., w łącznej wysokości wynoszącej **11.188.839,90 zł** (jedenaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) **podzielić w sposób następujący:**

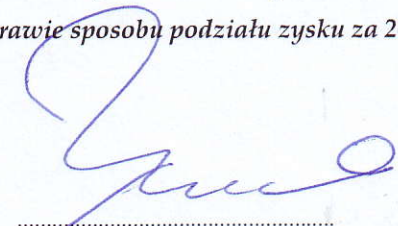



1) w części, tj. w kwocie w wysokości 5.031.383,70 zł (pięć milionów trzydzieści jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt groszy), tj. w wysokości 0,35 zł (trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, przy czym:

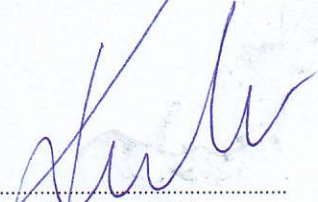
- w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 176.618 (stu siedemdziesięciu sześciu tysięcy sześciuset osiemnastu) akcji własnych (w tym: 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oraz 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu 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 14.375.382 (czternaście milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dwie) sztuki 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 17 (siedemnastego) czerwca 2014 roku, zaś (ii) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był dzień 3 (trzeciego) lipca 2014 roku;


2) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 6.157.456,20 zł (sześć milionów sto pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia 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 2013 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.


.....
Paweł Walczak
Przewodniczący Rady Nadzorczej


.....
Paweł Niewiadomski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej


.....
Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej


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