



Uchwała Nr 7/05/2016

Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku

§ 1

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej w treści niniejszej uchwały: „Spółką”), niniejszym przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku 2015, w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, stanowiące załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

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





SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ W ŁODZI
Z DZIAŁANOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU

- I. Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki. Zgodnie z § 21 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada wykonując swoje funkcje ma prawo przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty. Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych należy zaś ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.
- II. W 2015 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej funkcjonowała jako Rada Nadzorcza czwartej kadencji. Upływ trzeciej, wspólnej kadencji nastąpił w dniu 14 maja 2013 roku, zaś mandaty członków Rady Nadzorczej trzeciej kadencji upłynęły - zgodnie z postanowieniami art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 3 Statutu Spółki - z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, tj. w dniu 11 czerwca 2013 roku jako dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej czwartej kadencji zostali powołani mocą postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2013 roku objętych protokołem Walnego Zgromadzenia sporządzonym przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, za numerem Repertorium A 3106/2016). Rada Nadzorcza czwartej kadencji ukonstytuowała się (wybór Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 21 czerwca 2013 roku).
- Bieżąca, czwarta kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 11 czerwca 2016 roku, zaś mandat każdorazowego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Na dzień 21 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem obrad jest m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 (sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej), co oznacza, że w dniu odbycia przedmiotowego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, tj. w dniu 21 czerwca 2016 roku, wygasają mandaty członków Rady Nadzorczej Spółki czwartej kadencji.

W 2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Grzegorz Kubica – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2015, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.),
- Paweł Niewiadomski – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2015, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.),
- Paweł Pietras – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2015, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.),
- Joanna Stępień-Andrzejewska – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2015, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.),
- Paweł Walczak – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2015, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.).

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w roku 2015:

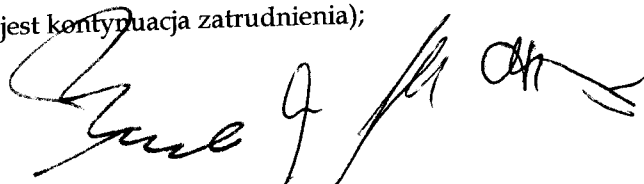
W 2015 roku, a także w roku 2016 skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianom.

Zgodnie z pisemnymi oświadczeniami złożonymi przez członków Rady Nadzorczej:

- Grzegorza Kubicę (oświadczenie z dnia 8 lutego 2016 roku),
- Pawła Niewiadomskiego (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Pawła Pietrasa (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Joannę Stępień-Andrzejewską (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Pawła Walczaka (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),

wszyscy, w/w członkowie Rady Nadzorczej, przekazali informacje na temat statusu członka niezależnego Rady Nadzorczej, według stosowanych kryteriów pochodzących z Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz dodatkowych kryteriów pochodzące ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” i wszyscy, w/w członkowie Rady Nadzorczej oświadczyli, iż spełniają wszystkie n/w kryteria niezależności:

- osoba nie jest dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym Spółki lub spółki stowarzyszonej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich 5 lat;
- osoba nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej, nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich 3 lat, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dyrektor niewykonawczy lub będący członkiem rady nadzorczej nie należy do kadry kierowniczej wysokiego szczebla lub został wybrany do rady (nadzorczej) w kontekście systemu przedstawicielstwa pracowniczego uznanego prawem i przewidującego odpowiednią ochronę przed niesłusznym zwolnieniem i innymi formami niesprawiedliwego traktowania;
- osoba nie otrzymuje ani nie otrzymywała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako dyrektor niewykonawczy lub członek rady nadzorczej; takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w ramach planu emerytalnego (w tym wynagrodzenia odroczonego) z tytułu wcześniejszej pracy w Spółce (pod warunkiem, że warunkiem wypłaty takiego wynagrodzenia nie jest kontynuacja zatrudnienia);



- d. osoba nie jest ani nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(y) Spółki posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;
- e. osoba nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która utrzymuje znacznej wysokości wkłady od Spółki lub jej grupy;
- f. osoba nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich 3 lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub spółki stowarzyszonej;
- g. osoba nie jest dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym w innej spółce, w której dyrektor wykonawczy lub zarządzający Spółki jest dyrektorem niewykonawczym albo członkiem rady nadzorczej i nie posiada innych znaczących powiązań z dyrektorami wykonawczymi Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;
- h. osoba nie pełniła funkcji w radzie nadzorczej Spółki jako dyrektor niewykonawczy lub dyrektor będący członkiem rady nadzorczej dłużej niż przez 3 kadencje (lub dłużej niż 12 lat, kiedy prawo przewiduje bardzo krótki wymiar normalnych kadencji);
- i. osoba nie jest członkiem bliskiej rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego Spółki, lub osób w sytuacjach opisanych w lit. a-h;
- j. osoba nie jest pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego.
- k. osoba nie jest powiązana w istotny sposób z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

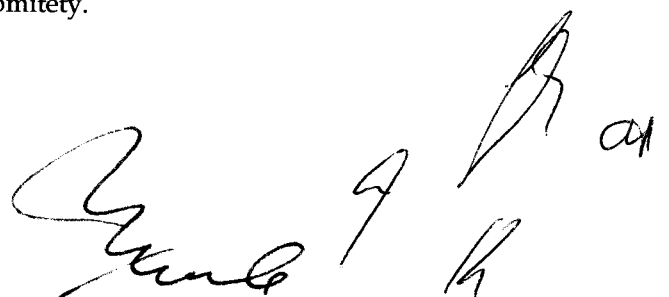
W związku z powyższym, wszyscy, pięcioro członkowie Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA spełniają kryteria, o których mowa w zasadzie II.Z.4. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zgodnie z najlepszą wiedzą, Rada Nadzorcza nie stwierdziła istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w (wszystkich) członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Komitety Rady Nadzorczej:

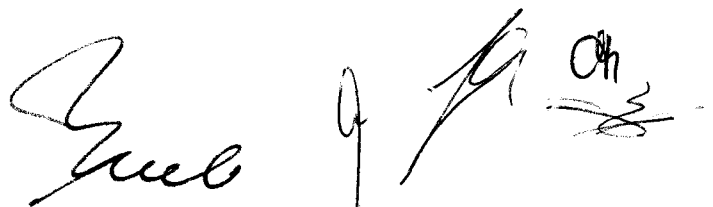
W okresie sprawozdawczym, a także w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia przyjęcia niniejszego Sprawozdania Rady Nadzorczej, w Spółce zadania Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 86 i nast. ustawy z dnia 7 maja 2009 roku *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (tj. Dz.U. z 2015 roku, poz. 1011 z późn. zm.), zostały powierzone Radzie Nadzorczej działającej „in gremio, a to w oparciu o postanowienia art. 86 ust. 3 wskazanej ustawy, na podstawie postanowień § 20 ust. 9 Statutu Spółki, zgodnie z którymi *„Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.”*

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują inne komitety.



III. W roku 2015 Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej odbyła cztery protokołowane posiedzenia:

- 1) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 9 stycznia 2015 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in. realizacją przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu - określenie wstępnego planu funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2015
 - 2) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 3 czerwca 2015 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
 - spotkanie z biegłym rewidentem badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014 - omówienie poprawności i kompletności informacji przedstawianych we wskazanych sprawozdaniach finansowych, metodologii przeprowadzonego badania, głównych obszarów badania, znaczących kwestii wykazanych podczas badania oraz wszelkich ewentualnych nieprawidłowości zdefiniowanych podczas prac audytorskich; omówienie wniosków z przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych, a w tym: korekt stwierdzonych i wprowadzonych do sprawozdań finansowych oraz ewentualnych ryzyk prowadzonej działalności (m.in. ewentualne ryzyko podatkowe, ewentualne ryzyko związane z przyjętą polityką rachunkowości lub polityką systemu kontroli wewnętrznej, itp.), a także ocena kwalifikacji służb finansowo-księgowych przez biegłego rewidenta,
 - przedstawienie przez Zarząd Spółki, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia odbycia niniejszego posiedzenia Rady Nadzorczej, istotnych informacji w przedmiocie bieżącej działalności Spółki i istotnych spraw korporacyjnych dotyczących Spółki, a w tym wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raportcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za I kwartał 2015 roku” (QSR 1/2015). Przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego półrocza 2015 roku,
 - omówienie, w oparciu o informacje przygotowane przez Zarząd Spółki, zakresu ryzyka występującego i identyfikowanego przez Spółkę w związku z prowadzoną działalnością oraz sposobów zarządzania ryzykiem w ramach funkcjonującego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem i/lub systemu kontroli wewnętrznej,
 - podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2015 roku oraz do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015,
 - rozpatrzenie wniosków Zarządu w sprawie wyrażenia opinii, co do:
 - 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,
 - sposobu podziału zysku netto za 2014 rok
- oraz podjęcie uchwał w sprawie:



- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2014 roku,
 - przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok,
 - przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 roku,
 - przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 rok,
 - przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku (dochodu) netto Spółki za 2014 rok,
 - przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej 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, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2014 rok,
- omówienie założeń do sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku, przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku,
 - omówienie projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 9 czerwca 2015 roku i podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 3) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2015 roku (posiedzenie odbyte w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- podjęcie uchwały w sprawie ustalenia przez Radę Nadzorczą Spółki wskaźnika premii rocznej dla Zarządu Spółki za rok 2014 oraz w sprawie ustalenia, w oparciu o obowiązujący w Spółce dokument „Polityka wynagrodzeń dla członków organu Zarządzającego Rainbow Tours SA”, kwot premii rocznej za rok obrotowy 2014 przysługującej poszczególnym członkom Zarządu Spółki,
- 4) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 23 listopada 2015 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- przedstawienie przez Zarząd Spółki podstaw i zasad wyboru Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa SA, jako firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki (w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego),
 - przedstawienie przez Zarząd Spółki, za okres drugiego półrocza 2015 roku do dnia odbycia niniejszego posiedzenia Rady Nadzorczej, istotnych informacji w przedmiocie bieżącej działalności Spółki i istotnych spraw korporacyjnych dotyczących Spółki, w tym, m.in.

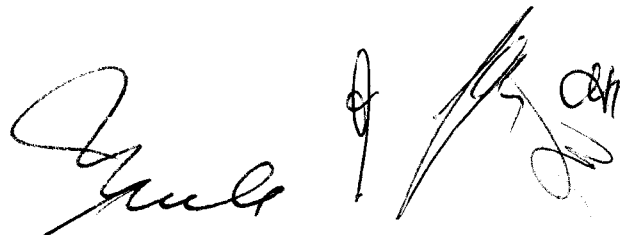
[Handwritten signatures and initials]

związanych ze zmianą wizerunku i wprowadzeniem nowych elementów tożsamości wizualnej marki „Rainbow Tours”. Omówienie aktualnych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, w tym zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za III kwartał 2015 roku” (QSR 3/2015),

- omówienie aktualnych wyników finansowych jednostek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o., a także przedstawienie informacji o działalności jednostki zależnej: Rainbow Hotels A.E.,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i/lub półrocza,
- omówienie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku 2016 (stałe składniki wynagrodzenia) oraz podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2016 z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (wysokość wynagrodzenia bazowego i wysokość wynagrodzeń przyznanych w oparciu o wynagrodzenie bazowe poszczególnym członkom Zarządu Spółki – ustalone każdorazowo w danym roku obrotowym),
- omówienie kwestii związanych z porządkiem regulacyjnym dotyczącym spółek publicznych, a mających lub mogących mieć zastosowanie odpowiednio do Spółki lub do członków organów Spółki, wynikających z następujących aktów prawnych;
 - a) wprowadzenie opłaty rocznej ustalonej na podstawie kapitału własnego dla spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym – zgodnie z ustawą z dnia 12.06.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2015 roku, poz. 1260),
 - b) planowane wprowadzenie nowych zasad wypełniania przez spółki publiczne obowiązków informacyjnych – zgodnie z Dyrektywą Transparency (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE), Dyrektywą MAD (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE) i Rozporządzeniem MAR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 596/2014),
 - c) wprowadzenie nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W roku 2015 Rada Nadzorcza podjęła 16 uchwał (12 uchwał zostało podjętych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, pozostałe 4 uchwały zostały podjęte w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość):

- 1) Uchwała Nr 1/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia reguły dotyczącej rotacji kluczowego biegłego rewidenta oraz rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 2) Uchwała Nr 2/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2015 roku i za rok obrotowy 2015 (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);



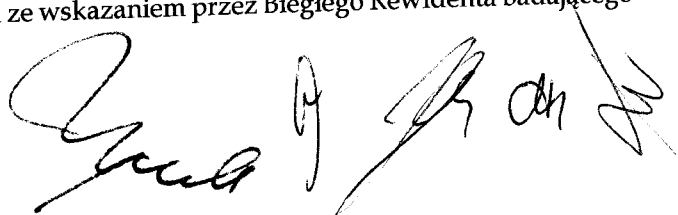
- 3) Uchwała Nr 3/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2014 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 4) Uchwała Nr 4/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 5) Uchwała Nr 5/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 6) Uchwała Nr 6/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 7) Uchwała Nr 7/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2014 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 8) Uchwała Nr 8/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej 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, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2014 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 9) Uchwała Nr 9/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2015 roku);
- 10) Uchwała Nr 10/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2015 roku);
- 11) Uchwała Nr 11/06/2015 z dnia 12 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość);
- 12) Uchwała Nr 12/06/2015 z dnia 12 czerwca 2015 roku w sprawie ustalenia przez Radę Nadzorczą Spółki wskaźnika premii rocznej dla Zarządu Spółki za rok 2014 oraz w sprawie ustalenia, w oparciu o obowiązujący w Spółce dokument „Polityka wynagrodzeń dla członków organu Zarządzającego Rainbow Tours SA”, kwot premii rocznej za rok obrotowy 2014 przysługującej poszczególnym członkom Zarządu Spółki (uchwała podjęta w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość);
- 13) Uchwała Nr 1/11/2015 z dnia 23 listopada 2015 roku w sprawie zatwierdzenia wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków tego ubezpieczenia i zawarcia przez Zarząd Spółki umowy z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa SA, dotyczącej udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której

beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2015 roku);

- 14) Uchwała Nr 2/11/2015 z dnia 23 listopada 2015 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2016 z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2015 roku);
- 15) Uchwała Nr 1/12/2015 z dnia 17 grudnia 2015 roku *w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość);*
- 16) Uchwała Nr 2/12/2015 z dnia 17 grudnia 2015 roku *w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zawiązanie przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną spółki handlowej prawa greckiego (uchwała podjęta w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość).*

IV. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w roku obrotowym analizowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki oraz analizowała i oceniała możliwości i perspektywy rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza w trakcie swoich posiedzeń podejmowała tematy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jak również z bieżącej działalności Spółki. Podejmowane w okresie sprawozdawczym przez Radę Nadzorczą Spółki prace obejmowały w szczególności:

1. przygotowanie i przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2014,
2. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2014 i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 9 czerwca 2015 roku),
3. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2014 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2014 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 9 czerwca 2015 roku),
4. ocenę propozycji i wniosku Zarządu Spółki, co do podziału zysku za rok obrotowy 2014,
5. omówienie i ocenę przedstawianych przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie miesiąca, kwartału i półrocza;
6. omówienie i ocenę podstaw i zasad wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki; zatwierdzenie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków ubezpieczenia;
7. bieżącą i cykliczną ocenę aktualnych wyników finansowych spółek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (w związku ze wskazaniem przez Biegłego Rewidenta badającego



sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, spraw uznanych za znaczące dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w kontekście przeprowadzonego badania);

8. udział w istotnych, formalnych procesach realizowanych przez Spółkę, związanych np. z zawiązaniem przez Rainbow Tours SA spółki handlowej prawa greckiego [Spółka rozwija nową linię biznesową w formie sieci własnych lub dzierżawionych obiektów hotelowych (obecnie na greckiej wyspie Zakhyntos)];
9. rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu dotyczących wyników działalności Spółki pod kątem realizacji rozwoju przedsiębiorstwa Spółki w 2015 roku;
10. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
11. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej (spotkania z biegłym rewidentem);
12. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do zakresu zadań Rady Nadzorczej, działającej kolegioidalnie jako Komitet Audytu, zgodnie z postanowieniami art. 86 ust. 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o *biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (tj. Dz.U. z 2015 roku, poz. 1011 z późn. zm.), należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W okresie sprawozdawczym roku 2015 Rada Nadzorcza brała udział w procesie sprawozdawczości finansowej (rocznej) i wykonywania przez biegłego rewidenta czynności rewizji finansowej, w tym poprzez odbywanie spotkań z kluczowym biegłym rewidentem.

W roku 2015 Rada Nadzorcza (jako Komitet Audytu) monitorowała skuteczność zarządzania ryzykiem w Spółce (posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 9 stycznia 2015 roku oraz w dniu 3 czerwca 2015 roku), w tym, w oparciu o przygotowaną i przedstawioną Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki „mapę ryzyka”, tj. zestawienie najbardziej ryzykownych obszarów prowadzonej działalności, określające zakres i rodzaje ryzyka występującego w działalności Rainbow Tours SA oraz sposób jego identyfikacji i zabezpieczenia.

Czynności z zakresu monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych były w okresie sprawozdawczym realizowane przez Radę Nadzorczą na bieżąco, w tym w ramach odbywanych posiedzeń Rady Nadzorczej, co w okresie sprawozdawczym, a także w okresach poprzednich realizowane było poprzez spotkania z kluczowym biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, jak wynika z powyższego, Rada Nadzorcza Spółki prowadziła w okresie sprawozdawczym efektywne prace wspomagające Zarząd Spółki w działaniach mających na celu utrwalenie procesu rozwoju Spółki.

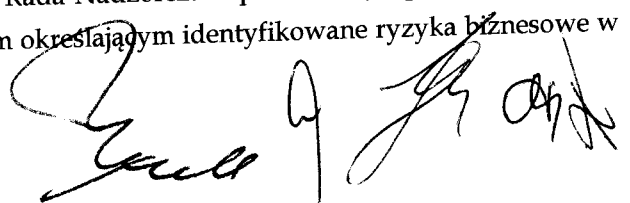
Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2015 roku, jak również jej obecną sytuację finansową. W 2015 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,9% i osiągnęły wartość 1.111.846 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 17,4%. Zysk netto wzrósł z poziomu 30.399 tys. zł w roku obrotowym 2014 do 31.890 tys. zł w roku obrotowym 2015, tj. o 4,9%, a to przy zastrzeżeniu, że rok 2015 był dla branży turystycznej rokiem trudnym (niepewna sytuacja polityczna związana z zamachami terrorystycznymi, eskalacją istniejących i nowymi ogniskami konfliktów zbrojnych, co powodowało awersję do ryzyka i odpływ kapitału do bezpiecznych walut: CHF, USD, EUR i w konsekwencji niekorzystnie przekładało się na kurs PLN do głównych walut światowych, a także na popyt usług turystycznych). Mimo tych niekorzystnych tendencji, pozostałe wielkości bilansowe i wynikowe Spółki ulegały poprawie. Suma bilansowa uległa podwyższeniu o 12,4%, przede wszystkim ze względu na zwiększenie wartości należności krótkoterminowych o 24.854 tys. zł po stronie aktywów, natomiast po stronie pasywów głównie w związku ze wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 26.263 tys. zł. Wskaźniki płynności finansowej Spółki w roku obrotowym 2015 wykazały wzrost w odniesieniu do okresu roku obrotowego 2014. Na koniec 2015 roku płynność finansowa kształtowała się na poziomie bezpiecznym z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością. Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz rentowności aktywów (majątku) na dzień 31.12.2015 r. kształtowały się na poziomie odpowiednio: 34,0% oraz 13,9%.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również rozwój przez Spółkę nowej linii biznesowej w formie sieci własnych lub dzierżawionych obiektów hotelowych (obecnie na greckiej wyspie Zakhyntos). Dzięki realizacji tego założenia Spółka zamierza kontrolować obsługę klientów od fazy organizacyjnej (przygotowanie produktu), przez moment zakupu imprezy (własna sieć sprzedaży, call center i strona www), aż po zakwaterowanie klienta w destynacjach turystycznych]. Własna sieć hotelowa zaczyna działać pod nazwą „White Olive”, a zgodnie z informacją Zarządu Spółki, w planach jest pozyskiwanie 2-3 hoteli rocznie w różnych destynacjach. Spółka w dalszym ciągu rozwija własną sieć sprzedaży, a liczba salonów firmowych sięga już 150, przy czym obecnie już ponad połowa zlokalizowana jest w centrach handlowych. Kolejnym mocnym filarem prowadzonej przez Spółkę działalności, który zasługuje na pozytywną ocenę, jest funkcjonujący w Spółce dział „call center” (wraz ze sprzedażą internetową), który generuje sprzedaż na poziomie 130 mln zł. W 2015 roku Spółka wprowadziła - w oparciu o zastosowane nowe technologie - nową stronę internetową (nowa domena: „r.pl”) oferującą intuicyjny sposób wyszukiwania ofert, co połączone było z rebrandingiem nazwy handlowej i logo Spółki. Na pozytywną ocenę zasługuje również rozwój sprzedaży oferty egzotycznej, w szczególności w destynacjach: Kuba, Meksyk, Mauritius, Tajlandia oraz Wietnam.

W ramach posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w dniu 3 czerwca 2015 roku, w związku z uzgodnieniami i zaleceniami poczynionymi podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 9 stycznia 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki - wykonując zadania Komitetu Audytu, o których mowa w art. 86 ust. 7 pkt 2) w/w ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - omówiła, w oparciu o informacje przygotowane przez Zarząd Spółki, zakres ryzyka występującego i identyfikowanego przez Spółkę w związku z prowadzoną działalnością oraz sposoby zarządzania ryzykiem w ramach funkcjonującego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem i/lub systemu kontroli wewnętrznej.

Podczas posiedzenia w dniu 3 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza zapoznała się z przygotowanym i przedstawionym przez Zarząd Spółki dokumentem określającym identyfikowane ryzyka biznesowe w



nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady ładu korporacyjnego". Jednocześnie, zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 4 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2015) „Zarząd Giełdy może postanowić, że określonej części zasad ładu korporacyjnego nie dotyczy obowiązek publikowania raportu, o którym mowa w ust. 3". Mocą postanowień Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. (obowiązującej do 31 grudnia 2015 roku) w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW, Zarząd Giełdy postanowił wyłączyć obowiązek publikowania przez emitentów raportów, o których mowa w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego zawartych w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” („Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”). Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 5 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2015) „do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zarząd Giełdy może określić zakres oraz strukturę tego raportu”.

Rada Nadzorcza ocenia, że zawarte w pkt 4 Sprawozdania Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok 2015 (sprawozdanie stanowiące element jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz jednostkowego, okresowego raportu rocznego R2015, opublikowanego za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 29 kwietnia 2016 roku), a także w pkt 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok 2015 (sprawozdanie stanowiące element skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA oraz skonsolidowanego, okresowego raportu rocznego RS2015, opublikowanego za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 29 kwietnia 2016 roku), są kompletne i zostały sporządzone zgodnie z wymogami formalnymi przewidzianymi przez:

- 1) § 91 ust. 5 pkt 4) w związku z § 92 ust. 4 Rozporządzenia 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 (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), które nakazują, aby sprawozdanie z działalności emitenta, a także sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta zawierało, stanowiące wyodrębnioną część takich sprawozdań, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zawierające przynajmniej informacje wskazane w powołanych przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku;
- 2) § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku) oraz Uchwała Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. (obowiązująca do 31 grudnia 2015 roku) w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego w postaci dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zbiór przyjęty Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.), do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie opublikowała - w związku z przedmiotową zmianą

i nowelą zasad ładu korporacyjnego obowiązującego spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - stosownego raportu w przedmiocie spełniania lub odstępowania od spełniania zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”). Rada Nadzorcza zaleca Zarządowi Spółki niezwłoczne opublikowanie przedmiotowego raportu.

Zgodnie z rekomendacją I.R.2 zawartą w punkcie I „Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami” dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, jeżeli Spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. Z uwagi na fakt, iż Rainbow Tours SA nie prowadzi istotnej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, Spółka nie posiada polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. M.in. Rainbow Tours SA od ponad 5 lat współpracuje z Fundacją „Mam Marzenie” (www.mammarzenie.org). We współpracy z Fundacją „Mam Marzenie” organizowane są, sponsorowane przez Rainbow Tours SA, wycieczki dla dzieci (m.in. do parków rozrywki, np. Disneyland pod Paryżem, ale także do Bułgarii, Hiszpanii, Grecji), podopiecznych Fundacji, dotkniętych ciężką, często nieuleczalną chorobą. Roczny koszt wycieczek w 2015 roku wyniósł około 65 tys. zł.

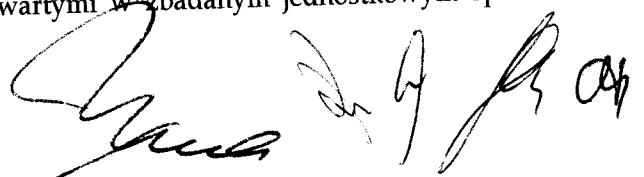
V. W dniu 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
- sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok,
- wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2015 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 oraz w stosownym Sprawozdaniu Rady Nadzorczej w tym przedmiocie.

Zgodnie z dokonana 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 2015, 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 2015, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2015, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours SA;



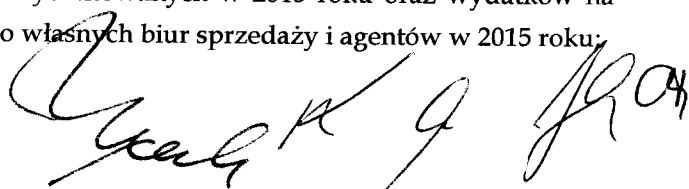
2) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej pozytywnie zaopiniowała przedłożone, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2015, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (sprawozdanie finansowe sporządzone 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 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 29 kwietnia 2016 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 15,5 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 2015 roku w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 9,3 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2015 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2015 roku;

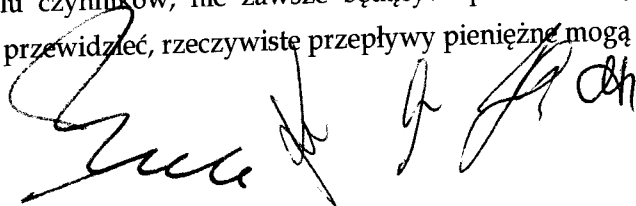


- 3) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2015, jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki w roku obrotowym 2015, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2015, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 2015, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2016 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 15,5 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



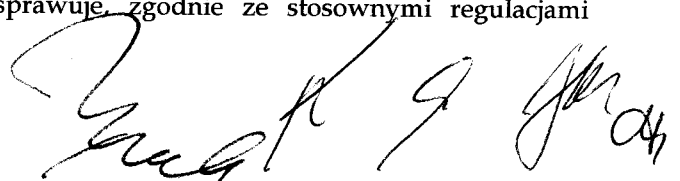
prowadzonej działalności. Zgodnie z informacją uzyskaną ze strony Zarządu, w Spółce nie występują jakiegokolwiek sformalizowane awaryjne plany działania na wypadek wystąpienia zdarzeń rodzących ryzyko mające wpływ na działalność Spółki; nie występują również sformalizowane procedury wewnętrzne w tym zakresie. Zgodnie z informacją uzyskaną ze strony Zarządu, zarządzanie ryzykiem dokonywane jest w Spółce na bieżąco poprzez bieżące i planowane aplikowanie i stosowanie szeregu czynności zabezpieczających o charakterze przeciwdziałającym lub zmniejszającym ryzyko prowadzonej przez Rainbow Tours SA działalności. Zarząd szczegółowo przedstawił Radzie Nadzorczej Spółki wpływ identyfikowanych ryzyk biznesowych na działalność Spółki (w części wpływ ten jest nieznaczny) oraz sposoby zarządzania ryzykiem biznesowym.

Pozytywnie oceniając zakres i sposób zarządzania przez Spółkę ryzykiem biznesowym identyfikowanym w prowadzonej działalności (w ocenie Rady Nadzorczej Spółka skutecznie zarządza zidentyfikowanym ryzykiem; Rada Nadzorcza w szczególności pozytywnie ocenia system i sposoby zarządzania ryzykiem walutowym poprzez stosowanie zabezpieczeń przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi), jednocześnie Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd Spółki powinien podjąć działania mające na celu sformalizowanie procesów dotyczących zarządzania ryzykiem w Spółce (ewentualne powołanie stosownej/stosownych komórek organizacyjnych, wprowadzenie procedur). Ponadto, w ocenie Rady Nadzorczej pożądane w tym kontekście jest rozważenie przez Zarząd Spółki wprowadzenia procedur dotyczących np. raportowania ponadstandardowych zdarzeń księgowych.

W zakresie odnoszącym się do systemu compliance (zgodności działalności z prawem) Spółka korzysta z adekwatnej do potrzeb i realizowanych procesów obsługi ze strony zewnętrznych podmiotów i doradców. W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej Spółce opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych Rainbow Tours SA. System ten nadzorowany jest poprzez kierowników komórek organizacyjnych, dyrektorów i Zarząd Spółki w trybie bieżącym, w tym poprzez bieżące kontakty poszczególnych i adekwatnych jednostek organizacyjnych Spółki. Ponadto, kontrola wewnętrzna sprawowana jest bezpośrednio przez każdego pracownika, przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całość prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki. Audyt wewnętrzny realizowany jest w Spółce na bieżąco, w tym poprzez kontrolę ze strony osoby p.o. Dyrektora Finansowego Spółki. Nadzór nad powyższymi aspektami sprawuje Rada Nadzorcza na swoich posiedzeniach m.in. poprzez: (i) analizę sprawozdań finansowych Spółki i części spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, (ii) analizę kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (rozszerzone, skonsolidowane raporty kwartalne, skonsolidowany raport półroczny, jednostkowy raport roczny Spółki, skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA), (iii) współpracę z biegłym rewidentem.

W zakresie prowadzenia rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych, w Spółce funkcjonuje wdrożony i w pełni funkcjonalny system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz płynności finansowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje, zgodnie ze stosownymi regulacjami prawnymi, Zarząd Spółki.



System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w trzech płaszczyznach:

- w zakresie zasad rachunkowości funkcjonuje dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, która opisuje politykę rachunkowości wynikającą z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) zatwierdzona przez Zarząd; przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych,
- w zakresie dokumentacyjnym funkcjonuje procedura obiegu i akceptacji dokumentów zapewniająca zarówno merytoryczną, jak i formalną kontrolę dokumentów wprowadzanych do komputerowego systemu przetwarzania danych,
- w zakresie komputerowego systemu przetwarzania danych Spółka wykorzystuje systemy zapewniające wypełnienie wymogów wynikających z powyższych punktów i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji źródłowej.

Roczne, jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki oraz roczne, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Spółki podlegają weryfikacji (badaniu) podmiotu zewnętrznego posiadającego stosowne uprawnienia w tym zakresie, zaś sprawozdania półroczne przegładowi. Sprawozdania Spółki podlegają publikacji zgodnie z wymogami stosownych regulacji prawnych.

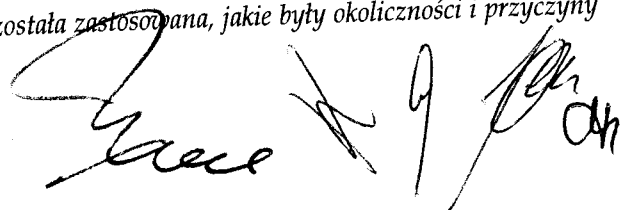
W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki powinien podjąć działania mające na celu sformalizowanie procesów dotyczących funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym ewentualne poprzez powołanie stosownej/stosownych komórek organizacyjnych, wprowadzenie właściwych procedur wewnętrznych, itp.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Spółka przyjęła do stosowania i w 2015 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 19/130/2012 z Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. przyjęto nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego w postaci dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zarówno zasady ładu korporacyjnego obowiązujące do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak i nowe zasady obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 roku dostępne są publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej znajdującej się pod adresem: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

Regulamin Giełdy (tj. dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.) nie nakłada na Spółkę obowiązku stosowania wskazanego zbioru zasad, a jedynie obowiązek sprawozdawania na ich temat. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 2 w/w Regulaminu Giełdy „...emitenci powinni stosować zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy”. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2015) „w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny



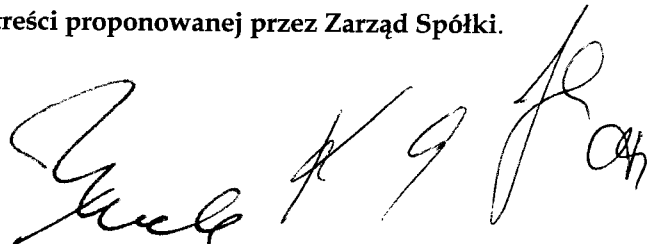
różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach; w efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz,

- 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 2015 roku w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano 9,3 mln zł wydatków na produkcję i emisję spotów reklamowych wyemitowanych w 2015 roku oraz wydatków na katalogi, które zostały rozdysponowane do własnych biur sprzedaży i agentów w 2015 roku;

5) Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 29 maja 2016 roku, dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2015, w łącznej wysokości **31.890.472,10 zł** (trzydzieści jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa złote dziesięć groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2015, za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., w łącznej wysokości wynoszącej **31.890.472,10 zł** (trzydzieści jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa złote dziesięć groszy), **podzielić w sposób następujący:**

- w części, tj. w kwocie w wysokości **14.432.000,00 zł** (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości **1,00 zł** (jeden złoty) 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 **30** (trzydziesty) **czerwca 2016 roku**, zaś (ii) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był dzień **14** (czternastego) **lipca 2016 roku**;
- w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości **17.458.472,10 zł** (siedemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa złote dziesięć 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 2015 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.

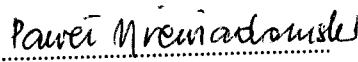


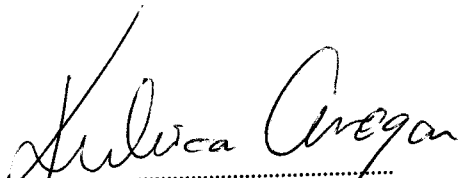
VI. Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały nr 7/05/2016 na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2016 roku, celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA.


VII. Biorąc pod uwagę treść niniejszego Sprawozdania, w ocenie Rady Nadzorczej uprawnionym jest stwierdzenie, że Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2015 obejmującym okres sprawozdawczy, wykonywała swoje obowiązki statutowe w sposób należyty i z korzyścią dla Spółki, przyczyniając się jednocześnie do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększania zaufania ze strony akcjonariuszy i wobec tego Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015. Ponadto, w świetle dokonanej oceny sprawozdań, tj. sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok, a także wobec osiągnięcia przez Rainbow Tours SA zysku netto za rok obrotowy 2015 - Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

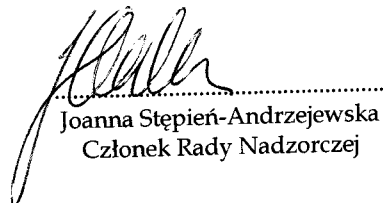
Łódź, dnia 31 maja 2016 roku


.....
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