



**RAINBOW  
TOURS**

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ W ŁODZI  
Z DZIAŁANOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2011 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 2011 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej funkcjonowała jako Rada trzeciej kadencji. W 2010 roku, w związku z upływem w dniu 14 maja 2010 roku, drugiej, wspólnej trzyletniej kadencji Rady i wygaśnięciem w dniu 29 czerwca 2010 roku mandatów członków Rady Nadzorczej drugiej kadencji (zgodnie z postanowieniami art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz z godnie z postanowieniami § 20 ust. 3 Statutu Spółki, mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej) – mocą postanowień uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2010 roku została powołana Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej obecnej, trzeciej, wspólnej kadencji.



W 2011 roku w skład Rady Nadzorczej trzeciej kadencji wchodzi:

- Pan Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej (w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 29 marca 2011 r.),
- Pan Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2011, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.),
- Pan Paweł Niewiadomski (w całym roku obrotowym 2011, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 października 2011 roku - jako Sekretarz Rady Nadzorczej, zaś od dnia 27 października 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku - jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Piotr Padaszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 8 sierpnia 2011 r.),
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej (w okresie od dnia 29 marca 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.),
- Pan Paweł Walczak (w okresie od dnia 29 marca 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., przy czym w okresie od dnia 29 marca 2011 roku do dnia 11 maja 2011 roku - jako Członek Rady Nadzorczej, zaś od dnia 11 maja 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku - jako Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Sławomir Wysmyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej (w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 29 marca 2011 r.).

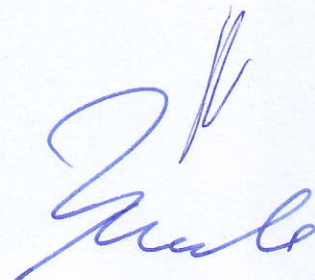
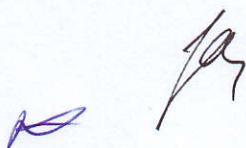
Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w roku 2011:

(1) Mocą postanowień uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 marca 2011 roku *w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki* Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z dniem 29 marca 2011 roku, ze składu Rady Nadzorczej Spółki i z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, następujące osoby:

- Pana Sławomira Wysmyka, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Piotra Cygana, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Członka Rady Nadzorczej

oraz powołało z dniem 29 marca 2011 roku do składu Rady Nadzorczej nowych członków w osobach:

- Pana Pawła Walczaka,
- Pani Joanny Stępień-Andrzejewskiej.





Stosowne informacje w tym przedmiocie zostały przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w drodze Raportów Bieżących Nr 16/2011 oraz 17/2011, obu z dnia 30 marca 2011 roku.

- (2) W dniu 11 maja 2011 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 4 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej (Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą mocą Uchwały Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 27.04.2007 r. i zatwierdzony Uchwałą Nr 13/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14.05.2007 r.), a także na podstawie § 23 ust. 7 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej Spółki, osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła, począwszy od dnia 11 maja 2011 roku, pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Walczakowi.

Stosowna informacja w tym przedmiocie została przekazana do publicznej wiadomości w drodze Raportu Bieżącego Nr 21/2011 z dnia 12 maja 2011 roku.

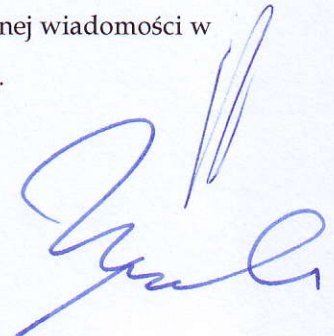
- (3) W dniu 9 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Piotra Padaszyńskiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z członkostwa, z dniem 8 sierpnia 2011 roku, w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours SA.

Stosowna informacja w tym przedmiocie została przekazana do publicznej wiadomości w drodze Raportu Bieżącego Nr 36/2011 z dnia 10 sierpnia 2011 roku.

- (4) W dniu 27 października 2011 roku, Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 1/10/2011 z tego dnia, działając w oparciu o postanowienia § 20 ust. 5 Statutu Spółki, dokonała kooptacji i powołała z dniem 27 października 2011 roku, do Rady Nadzorczej Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, nowego członka w osobie Pana Pawła Pietrasa, który pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Niezależnie od powyższego, w dniu 27 października 2011 roku - w związku z vacatem na stanowisku Wiceprzewodniczącego Rady, wskutek rezygnacji Pana Piotra Padaszyńskiego - Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru, z grona członków Rady, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA i powierzyła, począwszy od dnia 27 października 2011 roku, pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Panu Pawłowi Niewiadomskiemu, dotychczasowemu Sekretarzowi Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA. Rada Nadzorcza, działając na podstawie właściwych postanowień Regulaminu Rady, odstąpiła od wyboru Sekretarza Rady.

Stosowna informacja w tym przedmiocie została przekazana do publicznej wiadomości w drodze Raportu Bieżącego Nr 79/2011 z dnia 28 października 2011 roku.



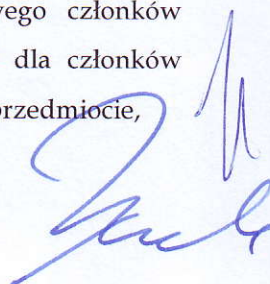


W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

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.

**III.** W roku 2011 Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej odbyła osiem posiedzeń:

- 1) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
  - omówienie bieżącej sytuacji finansowej Spółki, wstępnego bilansu i rachunku wyników, informacja na temat stanu sprzedaży imprez na sezon letni, rozwoju firmy;
  - zaopiniowanie dokumentów przedłożonych przez Zarząd pod obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29 marca 2011 roku i podjęcie uchwały w tej sprawie;
  - informacja o firmach ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej oraz warunków ubezpieczeń i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia wyboru tych firm;
- 2) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 27 kwietnia 2011 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 przewidującym:
  - wyrażenie zgody na zakup nieruchomości lokalowej;
- 3) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 11 maja 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
  - wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
  - zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą premii dla Zarządu za 2011 rok,
  - wybór biegłego rewidenta;
- 4) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 27 maja 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
  - omówienie zasad i założeń do polityki wynagradzania w organach Spółki, w tym, w zakresie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia podstawowego członków Zarządu Spółki w roku 2011, zasad wypłaty i wysokości premii dla członków Zarządu Spółki za rok 2011 oraz podjęcie uchwały lub uchwał w tym przedmiocie,

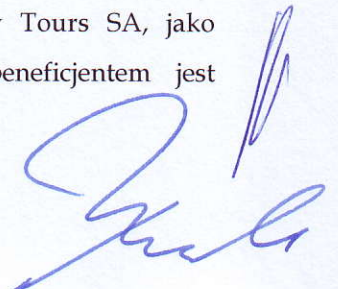




- omówienie, wskazanych przez Biegłego Rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, spraw uznanych za znaczące dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w kontekście przeprowadzonego badania,
  - przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i półrocza,
  - wybór Biegłego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2011 roku i rok obrotowy 2011;
- 5) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 20 czerwca 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
- rozpatrzenie wniosków Zarządu w sprawie wyrażenia opinii, co do: (i) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2010 roku, (ii) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, (iii) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku, (iv) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, (v) sposobu podziału zysku za 2010 rok oraz pokrycia straty z lat ubiegłych oraz podjęcie uchwał w sprawie: (i) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2010 roku, (ii) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, (iii) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku, (iv) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, (v) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2010 rok, (vi) przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty z lat ubiegłych, (vii) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2010 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2010 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty z lat ubiegłych,
  - omówienie założeń do sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku, przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku,



- omówienie projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 czerwca 2011 roku i podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
  - przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i półrocza;
- 6) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 2 sierpnia 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
- spotkanie z Główną Księgową Spółki; omówienie sposobu i zasad funkcjonowania księgowości Spółki i potrzeb ewentualnego wprowadzenia zmian w zakresie usprawnienia zasad funkcjonowania księgowości Spółki,
  - omówienie aktualnych wyników finansowych Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o., a także bieżącego poziomu spływu należności Rainbow Tours SA od Lakonga Inc. (obsługa wierzytelności z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Rainbow Tours Ukraina),
  - przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i półrocza;
- 7) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 27 października 2011 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 przewidującym m.in.:
- podjęcie uchwały w sprawie powołania (kooptacji) nowego członka Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 5 Statutu Spółki;
- 8) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 27 października 2011 roku z porządkiem obrad przewidującym m.in.:
- podjęcie uchwały w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ewentualnej uchwały w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej,
  - omówienie przez Zarząd Spółki podstaw i zasad wyboru Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa SA, jako firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki - zatwierdzenia 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 - zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 3 lit. j) Regulaminu Rady Nadzorczej,

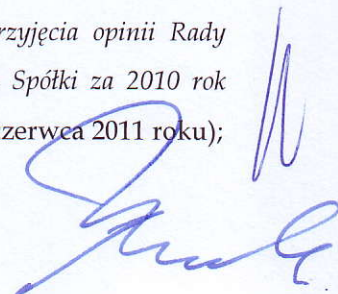
- spotkanie z Zarządem Spółki i p.o. Głównej Księgowej Spółki; omówienie sposobu i zasad funkcjonowania księgowości Spółki i potrzeb ewentualnego wprowadzenia zmian w zakresie usprawnienia zasad funkcjonowania księgowości Spółki,
- omówienie aktualnych wyników finansowych Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o., a także bieżącego poziomu spływu należności Rainbow Tours SA od Lakonga Inc.,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i półrocza,
- omówienie i rozważenie ewentualnej potrzeby wyodrębnienia ze składu Rady Nadzorczej Komitetu Audytu i powierzenia szczególnych funkcji kontrolnych (m.in. w zakresie funkcjonowania księgowości Spółki) osobom delegowanym do tego Komitetu Audytu;

W roku 2011 Rada Nadzorcza podjęła 27 uchwał (24 uchwały zostały podjęte na posiedzeniach Rady Nadzorczej, pozostałe 3 uchwały zostały podjęte w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość):

- 1) Uchwała Nr 1/03/2011 z dnia 22 marca 2011 roku *w sprawie zaopiniowania porządku obrad oraz projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA zwołanego na dzień 29 marca 2011 roku* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2011 roku);
- 2) Uchwała Nr 2/03/2011 z dnia 22 marca 2011 roku *w sprawie zatwierdzenia wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków ubezpieczenia* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2011 roku);
- 3) Uchwała Nr 3/03/2011 z dnia 22 marca 2011 roku *w sprawie wyboru firmy udzielającej Spółce zabezpieczeń wymaganych przez znowelizowaną Ustawę o usługach turystycznych* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2011 roku);
- 4) Uchwała Nr 1/4/2011 z dnia 27 kwietnia 2011 roku *w sprawie zgody na zakup nieruchomości lokalowej* (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);
- 5) Uchwała Nr 1/05/2011 z dnia 11 maja 2011 roku *w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2011 roku);



- 6) Uchwała Nr 2/05/2011 z dnia 11 maja 2011 roku w sprawie zobowiązania Zarządu Spółki do przygotowania i przedstawienia Radzie Nadzorczej projektu lub założeń do polityki wynagradzania w organach Spółki (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2011 roku);
- 7) Uchwała Nr 3/05/2011 z dnia 11 maja 2011 roku w sprawie przeprowadzenia dodatkowych czynności nadzorczych związanych i odnoszących się do treści pisma Biegłego Rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2010 (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2011 roku);
- 8) Uchwała Nr 4/05/2011 z dnia 11 maja 2011 roku w sprawie odstąpienia od wyboru Biegłego Rewidenta i zobowiązania Zarządu Spółki do rozszerzenia zakresu badania sprawozdań finansowych za rok 2011 w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2011 roku);
- 9) Uchwała Nr 5/05/2011 z dnia 11 maja 2011 roku w sprawie zobowiązania do uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki przedstawiciela Zarządu oraz ustalenia stałego punktu w porządku obrad Rady Nadzorczej Spółki (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2011 roku);
- 10) Uchwała Nr 6/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku w sprawie przyjęcia dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Rainbow Tours SA (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2011 roku);
- 11) Uchwała Nr 7/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia stałego dla członków Zarządu Rainbow Tours SA (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2011 roku);
- 12) Uchwała Nr 8/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku w sprawie ustalenia zasad wypłaty premii dla członków Zarządu Spółki za rok 2011 (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2011 roku);
- 13) Uchwała Nr 9/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2011 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2011 (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2011 roku);
- 14) Uchwała Nr 1/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2010 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 15) Uchwała Nr 2/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);





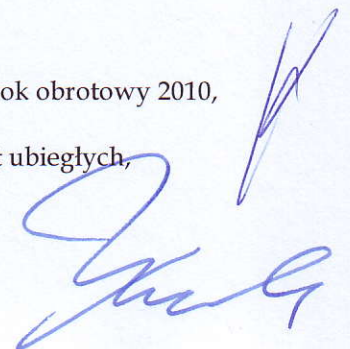
- 16) Uchwała Nr 3/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 17) Uchwała Nr 4/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 18) Uchwała Nr 5/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2010 rok (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 19) Uchwała Nr 6/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty z lat ubiegłych (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 20) Uchwała Nr 7/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2010 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2010 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty z lat ubiegłych (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 21) Uchwała Nr 8/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2011 roku);
- 22) Uchwała Nr 9/06/2011 z dnia 20 czerwca 2011 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 20 czerwca 2011 roku);
- 23) Uchwała Nr 1/10/2011 z dnia 27 października 2011 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);



- 24) Uchwała Nr 2/10/2011 z dnia 27 października 2011 roku *w sprawie powołania (kooptacji) nowego członka Rady Nadzorczej 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);
- 25) Uchwała Nr 3/10/2011 z dnia 27 października 2011 roku *w sprawie ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 roku);
- 26) Uchwała Nr 4/10/2011 z dnia 27 października 2011 roku *w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki* (uchwała objęta Protokołem z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 roku);
- 27) Uchwała Nr 5/10/2011 z dnia 27 października 2011 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 27 października 2011 roku).

IV. 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 2010,
2. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2010 i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku),
3. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2010 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2010 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku),
4. ocenę propozycji i wniosku Zarządu Spółki, co do podziału zysku za rok obrotowy 2010,
5. ocenę propozycji i wniosku Zarządu Spółki, co do pokrycia straty z lat ubiegłych,





6. omówienie i ocenę przedstawianych przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie miesiąca, kwartału i półrocza;
7. omówienie i ocenę podstaw i zasad wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki; zatwierdzenie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków ubezpieczenia;
8. bieżącą ocenę aktualnych wyników finansowych spółek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o., a także bieżącego poziomu spływu należności Rainbow Tours SA od Lakonga Inc. (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);
9. omówienie sposobu i zasad funkcjonowania księgowości Spółki i potrzeb ewentualnego wprowadzenia zmian w zakresie usprawnienia zasad funkcjonowania księgowości Spółki;
10. rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu dotyczących wyników działalności Spółki pod kątem realizacji rozwoju przedsiębiorstwa Spółki w 2011 roku.

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.

V. Rada Nadzorcza dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2011 roku,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok,
- sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 rok,
- wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2011 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 sformułowanych przez Zarząd Spółki wniosków:

- 1) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2011, 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 2011, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2011, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

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

- 3) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2011, 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 2011, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia;**



informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2011, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia.

- 5) Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2011, w łącznej wysokości 5.387.189,50 zł (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2011, za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., w łącznej wysokości wynoszącej 5.387.189,50 zł (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) podzielić w sposób następujący:





- w części, tj. w kwocie w wysokości 1.652.305,72 zł (jeden milion sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta pięć złotych siedemdziesiąt dwa grosze) – **przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych** powstałej w następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki decyzji, o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, jako emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, począwszy od jednostkowych sprawozdań finansowych odnoszących się do roku obrotowego 2011, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, co spowodowało m.in., że operacje dotychczas dokonywane, przy sporządzeniu przekształcenia sprawozdania wprowadzono do ksiąg rachunkowych zgodnie ze wskazanymi Standardami Rachunkowości i włączono je do wyniku finansowego w prezentacji za rok obrotowy 2010 rok oraz za rok obrotowy 2011,
- w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 3.734.883,78 zł (trzy miliony siedemset trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt osiem groszy) – **przeznaczyć 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 2011 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.

- VI. Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2012 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 2011 obejmującym okres sprawozdawczy, wykonywała swoje obowiązki statutowe w sposób należyty i z korzyścią dla Spółki i wobec tego Rada Nadzorcza **wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011.** Ponadto, w świetle dokonanej oceny sprawozdań, tj. sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2011 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 rok, a także wobec osiągnięcia przez Rainbow Tours SA zysku netto za rok obrotowy 2011 – Rada Nadzorcza **wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim**



członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym  
2011.

Łódź, dnia 31 maja 2012 roku

Członkowie Rady Nadzorczej:



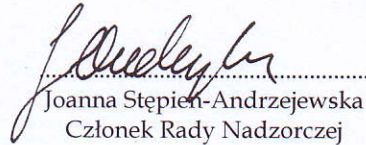
.....  
Paweł Walczak  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



.....  
Grzegorz Kubica  
Członek Rady Nadzorczej



.....  
Paweł Pietras  
Członek Rady Nadzorczej



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