



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
dla Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours Spółki Akcyjnej**

**z wyników oceny:**

**jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2019 roku, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2019 rok**  
(załącznik do uchwały nr 6/06/2020 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30.06.2020 r.)

**Do Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours Spółki Akcyjnej**

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”), działając w trybie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 3 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej, na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2020 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) **jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2019, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r.,**
- 2) **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r.,**
- 3) **sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2019 roku, w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019”,**
- 4) **wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2019 rok.**

W wyniku przeprowadzonej oceny i po uprzednim zapoznaniu się:

- z przedstawionymi przez firmę audytorską (BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wpisana na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3355) wynikami przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu i na podstawie informacji i materiałów uzyskanych od wskazanej firmy audytorskiej, Zarządu Spółki oraz przedstawicieli Spółki,
- ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, obejmującym m.in. oceny, rekomendacje i wnioski odnoszące się do procesów sprawozdawczości finansowej (ocena procesu przygotowywania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nich informacji oraz stosowanych rozwiązań, rekomendacje w sprawie oceny zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, ocena sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014, ocena pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej),

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

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

**Ad. 1)**

Rada Nadzorcza Rainbow Tours S.A. **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 rok, za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 r. (sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), zaopiniowane przez niezależnego kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewid. 11380), działającego w imieniu BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., obejmujące:

- **jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2019 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **415.225 tys. zł** (czterysta piętnaście milionów dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2019, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zysk netto w kwocie **26.118 tys. zł** (dwadzieścia sześć milionów sto osiemnaście tysięcy złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy 2019, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.314 tys. zł** (dwadzieścia jeden milionów trzysta czternaście tysięcy złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2019, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **42.916 tys. zł** (czterdzieści dwa miliony dziewięćset szesnaście tysięcy złotych),
- **dotatkowe noty objaśniające**

i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2019, tj. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 r.:

- sporządzone zostało zgodnie z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 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 2019 roku, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

**rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej do zatwierdzenia.**

Powyższe potwierdzone zostało opinią niezależnego kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewid. 11380), działającego w imieniu BDO Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie (podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 3355), zawartą w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z dnia 30 czerwca 2020 roku z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A., zgodnie z którą sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.).

Jednocześnie, przy uwzględnieniu powyższej, aprobującej i pozytywnej opinii w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok, Rada Nadzorcza – po dokonaniu oceny systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Spółce – uzupełniająco rekomenduje Zarządowi Spółki kontynuowanie systemowych i organizacyjnych działań wewnętrznych mających na celu dalszą poprawę jakości sprawozdań finansowych Spółki, dla zapewnienia maksymalnej kompletności zawartych w sprawozdaniach ujawnień, prawidłowej prezentacji wymaganych danych i informacji, w tym ujawnień związanych z wprowadzaniem nowych standardów sprawozdawczości finansowej, a także dla zapewnienia terminowości publikacji kompletnych sprawozdań finansowych i raportów okresowych je obejmujących, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w szczególności, w kontekście przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757).

**Ad. 2)**

Rada Nadzorcza Rainbow Tours S.A. **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok, za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 r. (sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), zaopiniowane przez niezależnego kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewid. 11380), działającego w imieniu BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., obejmujące:

- **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2019 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **507.288 tys. zł** (pięćset siedem milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2019, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zysk netto w kwocie **28.595 tys. zł** (dwadzieścia osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy 2019, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **22.901 tys. zł** (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset jeden tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2019, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2019 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **44.044 tys. zł** (czterdzieści cztery miliony czterdzieści cztery tysiące złotych),
- **dotatkowe noty objaśniające**

i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, tj. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 r.:

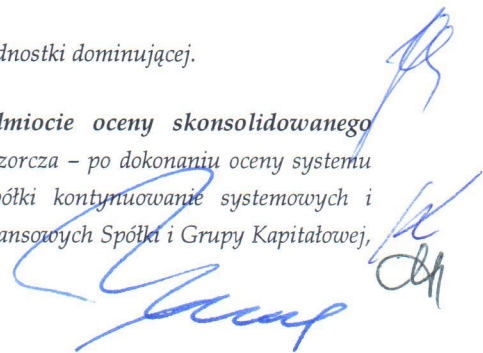
- sporządzone zostało zgodnie z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

**rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej do zatwierdzenia.**

Powyższe potwierdzone zostało opinią niezależnego kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewid. 11380), działającego w imieniu BDO Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie (podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 3355), zawartą w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z dnia 30 czerwca 2020 roku z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, zgodnie z którą sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Jednocześnie, przy uwzględnieniu powyższej, aprobującej i pozytywnej opinii w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok, Rada Nadzorcza – po dokonaniu oceny systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Spółce – uzupełniająco rekomenduje Zarządowi Spółki kontynuowanie systemowych i organizacyjnych działań wewnętrznych mających na celu dalszą poprawę jakości sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej,



dla zapewnienia maksymalnej kompletności zawartych w sprawozdaniach ujawnień, prawidłowej prezentacji wymaganych danych i informacji, w tym ujawnień związanych z wprowadzaniem nowych standardów sprawozdawczości finansowej oraz ujawnień na poziomie skonsolidowanym (rekomendacja opracowania pakietu sprawozdawczego dla spółek zależnych White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. na potrzeby kontynuowania usprawnienia procesu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej oraz rekomendacja wprowadzenia w Spółce rozwiązań mających na celu usprawnienie procesów sporządzania wycen na potrzeby testów na utratę wartości w spółkach zależnych), a także dla zapewnienia terminowości publikacji kompletnych sprawozdań finansowych i raportów okresowych je obejmujących, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w szczególności, w kontekście przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757).

#### Ad. 3)

Rada Nadzorcza Rainbow Tours S.A. **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2019 roku, w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., zawarte w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019”, sporządzone w formie jednego dokumentu, na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), wraz ze „Sprawozdaniem na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok”,

i stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019 jest

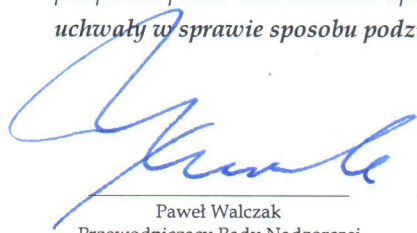
- zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki w roku obrotowym 2019,

**rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej do zatwierdzenia.**

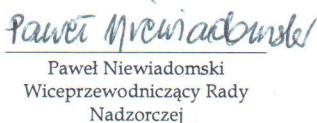
W ocenie Rady Nadzorczej, informacje zawarte w „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2018”, jak również informacje zawarte w odrębnym „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok” są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

#### Ad. 4)

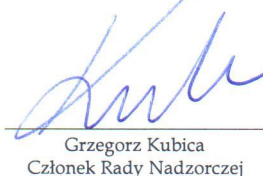
Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i **pozytywnie zaopiniowała** wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, w łącznej kwocie **26.117.645,17 zł** (dwadzieścia sześć milionów sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych siedemnaście groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby **zysk netto** wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, za okres 12 (miesiący) zakończony 31.12.2019 r., w łącznej takiejże wysokości wynoszącej **26.117.645,17 zł** (dwadzieścia sześć milionów sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych siedemnaście groszy), **pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane**, traktując ten wniosek, jako zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki i **rekomendując Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej powzięcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku za 2019 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.**



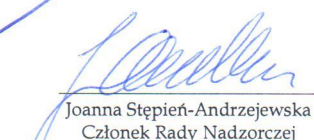
Paweł Walczak  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Paweł Niewiadomski  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Grzegorz Kubica  
Członek Rady Nadzorczej



Joanna Stępień-Andrzejewska  
Członek Rady Nadzorczej