

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

z wyników oceny:

jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2020 roku, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty netto Spółki za 2020 rok

(załącznik do uchwały nr 6/04/2021 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30.04.2021 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 kwietnia 2021 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) **jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2020, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r.,**
- 2) **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r.,**
- 3) **sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2020 roku, w okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020”,**
- 4) **wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu pokrycia straty netto Spółki za 2020 rok.**

W wyniku przeprowadzonej oceny i po uprzednim zapoznaniu się:

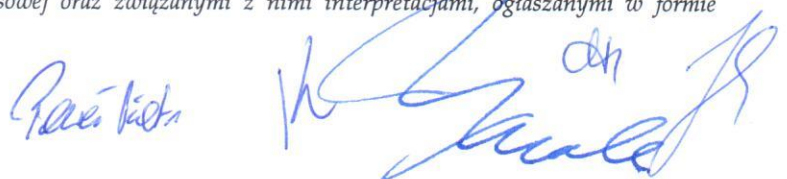
- z przedstawionymi przez firmę audytorską (BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wpisana na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3355) wynikami przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, sprawozdaniami 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 2020, 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 2020, 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 2020 rok, za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 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 31.12.2020 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **388.191 tys. zł** (trzysta osiemdziesiąt osiem milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2020, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące stratę netto w kwocie **29.898 tys. zł** (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy 2020, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **28.524 tys. zł** (dwadzieścia osiem milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące złotych),
- **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2020, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **36.955 tys. zł** (trzydzieści sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych),

i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 r.:

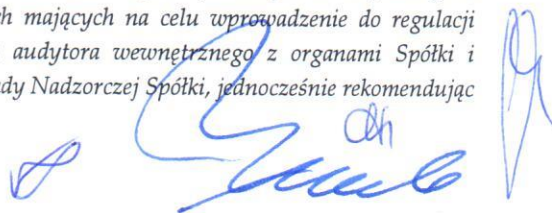
- sporządzone zostało zgodnie z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, 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 2020 roku, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 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 kwietnia 2021 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 2020 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 2021 r., poz. 217).

Jednocześnie, przy uwzględnieniu powyższej, aprobującej i pozytywnej opinii w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, Rada Nadzorcza – po dokonaniu oceny systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Spółce – uzupełniająco rekomenduje Zarządowi Spółki realizację systemowych i organizacyjnych działań wewnętrznych mających na celu 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). Ponadto Rada Nadzorcza – po dokonaniu oceny systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego – pozytywnie ocenia prowadzenie w Spółce prac przygotowawczych i organizacyjnych mających na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce stosownych zapisów regulujących zasady współdziałania audytora wewnętrznego z organami Spółki i dostępnością organów lub osób pełniących takie funkcje do przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, jednocześnie rekomendując



podjęcie przez Zarząd Spółki dalszych działań mających na celu rozwój organizacyjny w pierwszej kolejności w zakresie funkcji audytu wewnętrznego (realizowany poprzez wprowadzenie stosownych procedur wewnętrznych, powołanie dedykowanego podmiotu itp.).

Ad. 2)

Rada Nadzorcza Rainbow Tours S.A. **pozytywnie zaopiniowała** przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 rok, za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 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 31.12.2020 r., które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę **474.833 tys. zł** (czteryście siedemdziesiąt cztery miliony osiemset trzydzieści trzy tysiące złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące stratę netto w kwocie **42.208 tys. zł** (czterdzieści dwa miliony dwieście osiem tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **35.877 tys. zł** (trzydzieści pięć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2020 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **38.287 tys. zł** (trzydzieści osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- **dotatkowe noty objaśniające**

i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 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 2020 roku, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 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 kwietnia 2021 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 2020 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 2020 rok, Rada Nadzorcza – po dokonaniu oceny systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Spółce – uzupełniająco rekomenduje Zarządowi Spółki zintensyfikowanie 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 (ponowna rekomendacja opracowania pakietu sprawozdawczego dla spółek zależnych White Olive A.E., White Olive Premium Lindos

A.E. oraz Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. na potrzeby kontynuowania usprawnienia procesu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej oraz ponowna 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 2020 roku, w okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., zawarte w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020”, 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 2020 rok”,

i stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020 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 2020,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej do zatwierdzenia.

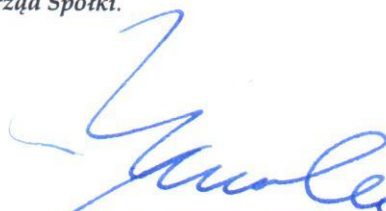
W ocenie Rady Nadzorczej, informacje zawarte w „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020”, jak również informacje zawarte w odrębnym „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 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 S.A. rozpatrzyła i **pozytywnie zaopiniowała** wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej dotyczący sposobu pokrycia straty netto Spółki wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, w łącznej kwocie 29.897.723,65 zł (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy złote sześćdziesiąt pięć groszy), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby **stratę netto** wykazaną w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 r., w łącznej takiejże wysokości wynoszącej 29.897.723,65 zł (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy złote sześćdziesiąt pięć groszy), **pokryć z zysków zatrzymanych w latach poprzednich**, 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 pokrycia straty netto za 2020 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.**

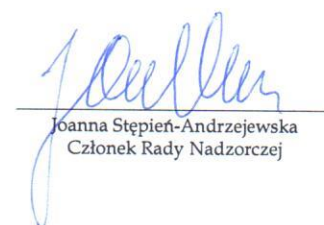
Łódź, dnia 30 kwietnia 2021 roku


Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej


Paweł Walczak
Przewodniczący Rady Nadzorczej


Paweł Pietras
Członek Rady Nadzorczej


Paweł Niewiadomski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej


Joanna Stępień-Andrzejewska
Członek Rady Nadzorczej